

CENTRO PLURISERVIZI SPA

DOCUMENTO PROGRAMMATICO TRIENNALE

Anni 2024 - 2026

Sommario

L'azienda Errore. Il segnalibro non è definito.

Financial Highlights 20264

Dati finanziari principali..... 6

Dati patrimoniali..... 9

Indici di Bilancio..... 12

Stato Patrimoniale Riclassificato 13

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità..... 13

Stato Patrimoniale Gestionale..... 16

Conto Economico Riclassificato 20

Conto Economico a valore aggiunto..... 20

Rendiconto Finanziario 25

Rendiconto finanziario 25

Rendiconto finanziario OIC 10..... 29

Posizione Finanziaria Netta 32

Posizione Finanziaria Netta 32

Indici di Redditività 36

Indici di Solidità..... 41

Indici di Liquidità 46

Indici di Copertura Finanziaria 52

Analisi del Rating.. Errore. Il segnalibro non è definito.

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's .**Errore. Il segnalibro non è definito.**

Indice di Altman**Errore. Il segnalibro non è definito.**

Rating MCC.....**Errore. Il segnalibro non è definito.**

Valutazione Performance ... Errore. Il segnalibro non è definito.

Note metodologiche..... Errore. Il segnalibro non è definito.

Dati Anagrafici Azienda

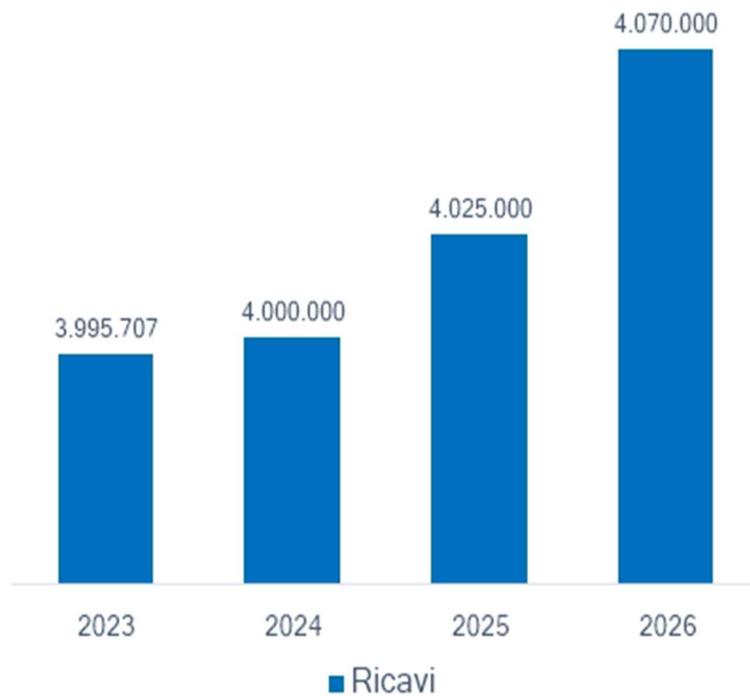
CENTRO PLURISERVIZI SPA

Dati anagrafici	
Sede in	VIA VI STRADA POGGILUPI 353 - TERRANUOVA BRACCIOLINI (AR)
Codice Fiscale	01288290511
Numero Rea	95762
P.I.	01288290511
Capitale Sociale Euro	536.855
Forma giuridica	Società per Azioni (Spa)
Settore di attività prevalente (ATECO)	56.29.10
Società in liquidazione	
Società con socio unico	
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	

Financial Highlights 2026

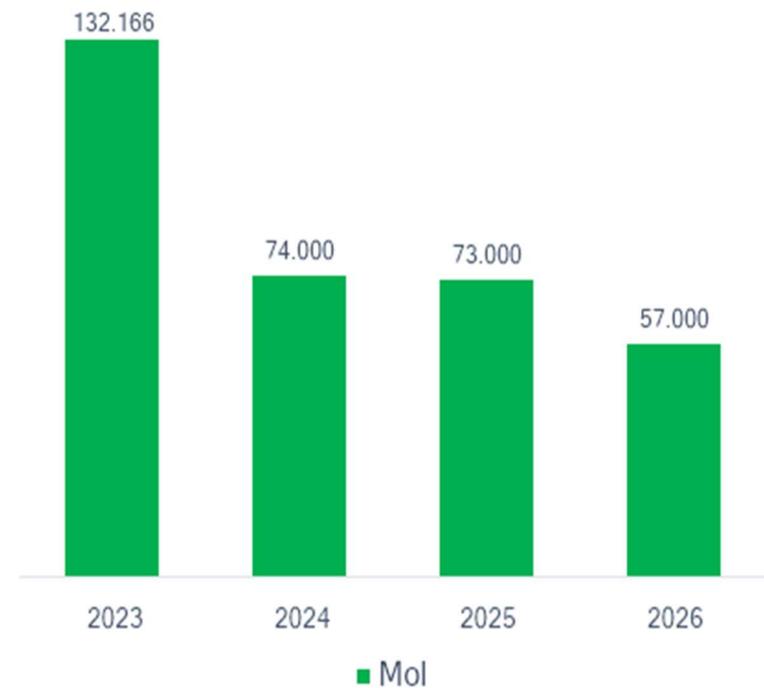
Ricavi

€ 4.070.000 ▲ +1,1%



Mol

€ 57.000 ▼ -21,9%



Ebit

€ 7.000 ▼

-22,2%



17.879 10.000 9.000 7.000

2023 2024 2025 2026

■ Ebit

● Costi Operativi

Utile

€ 1.000

0,0%



1.546 1.000 1.000 1.000

2023 2024 2025 2026

■ Utile netto

● Ricavi

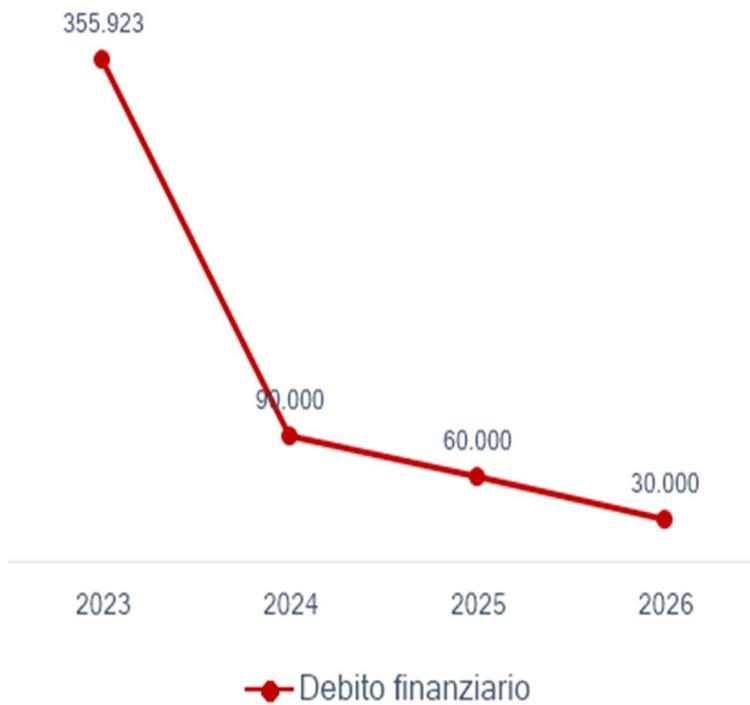
Dati finanziari principali

	2023	2024	2025	2026
Ricavi	3.995.707	▲ 4.000.000	▲ 4.025.000	▲ 4.070.000
% change	-	+0,1%	+0,6%	+1,1%
Mol	132.166	▼ 74.000	▼ 73.000	▼ 57.000
% change	-	-44,0%	-1,4%	-21,9%
Ebit	17.879	▼ 10.000	▼ 9.000	▼ 7.000
% change	-	-44,1%	-10,0%	-22,2%
Utile (perdita)	1.546	▼ 1.000	1.000	1.000
% change	-	-35,3%	0,0%	0,0%
Posizione finanziaria netta	(789.139)	▲ (646.000)	▲ (566.000)	▼ (576.000)
% change	-	+18,1%	+12,4%	-1,8%
PFN/PN	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
PFN/MOL	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Flusso di Cassa Operativo	-	(113.341)	▲ (48.920)	▲ 39.320
% change	-	-	+56,8%	+180,4%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2026, il fatturato è cresciuto dell'1,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 4.070.000. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 21,9% rispetto al 2025, attestandosi ad € 57.000, pari all'1,4% del fatturato. L'Ebit è diminuito del 22,2%, attestandosi ad € 7.000, pari allo 0,2% del fatturato. Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un calo di 0,1 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2026 allo 0,2%, il ROE risulta in diminuzione di 0,0 punti percentuali e si attesta allo 0,1% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una sostanziale stabilità del dato ottenuto nel 2025, con un valore del ROS pari allo 0,2%. Gli oneri finanziari sono diminuiti del -12,5% rispetto al 2025 ed ammontano ad € 7.000, con un'incidenza sul fatturato pari allo 0,2%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 1,0, denota una situazione di tensione finanziaria che necessita di misure correttive.

Debito finanziario

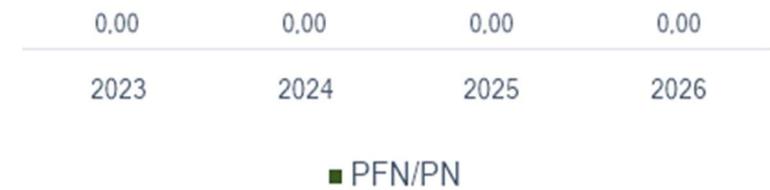
€ 30.000 ▼ -50,0%



PFN/PN

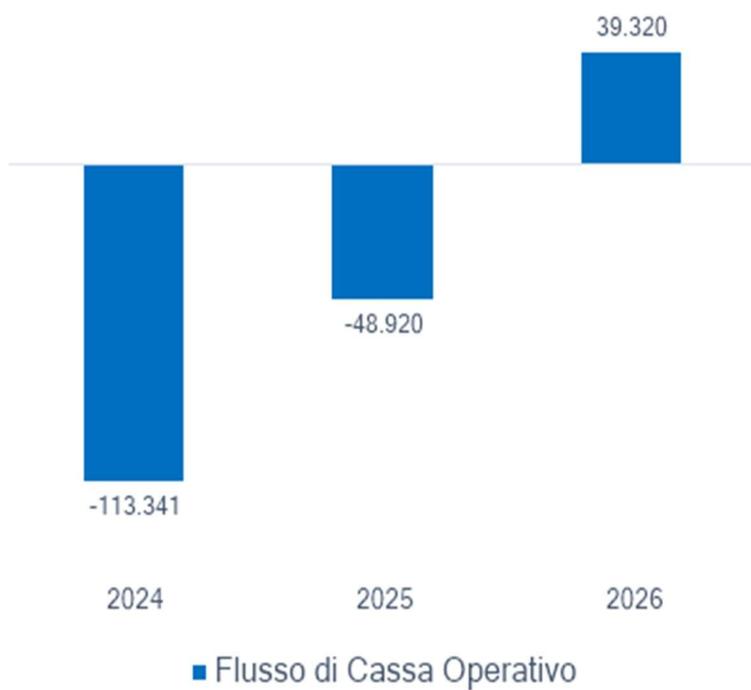
NO PFN

-



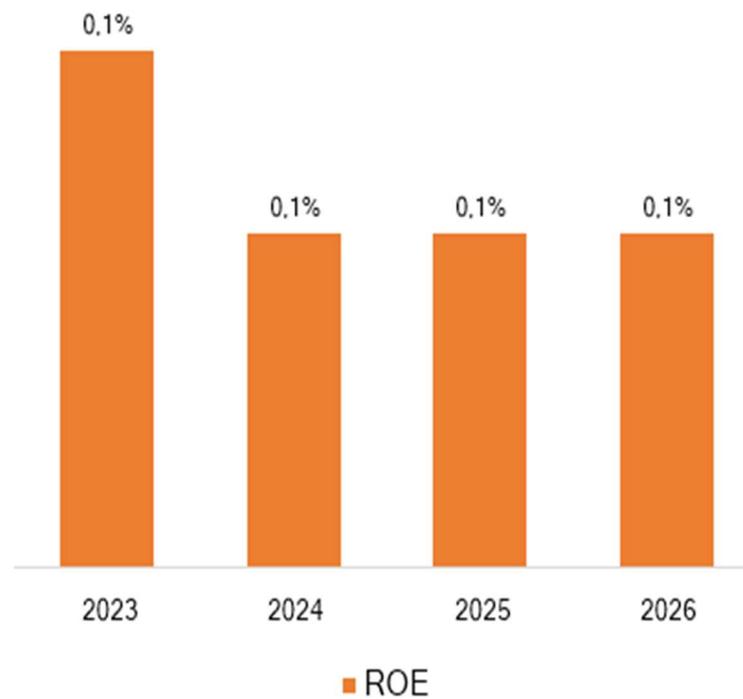
Flusso di Cassa Operativo

€ 39.320 ▲ +180,4%



ROE

0,1% ▼ -0,1%



Dati patrimoniali

	2023		2024		2025		2026	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	1.676.583	-	1.763.012	+5,2%	1.765.012	+0,1%	1.745.012	-1,1%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	1.676.583	-	1.763.012	+5,2%	1.765.012	+0,1%	1.745.012	-1,1%
Rimanenze	18.976	-	18.000	-5,1%	18.000	0,0%	18.000	0,0%
Liquidità differite	611.341	-	476.000	-22,1%	516.000	+8,4%	516.000	0,0%
Liquidità immediate	1.140.022	-	731.000	-35,9%	621.000	-15,0%	601.000	-3,2%
Totale Attivo a breve	1.770.339	-	1.225.000	-30,8%	1.155.000	-5,7%	1.135.000	-1,7%
TOTALE ATTIVO	3.446.922	-	2.988.012	-13,3%	2.920.012	-2,3%	2.880.012	-1,4%
Patrimonio Netto	1.758.787	-	1.760.829	+0,1%	1.761.829	+0,1%	1.762.829	+0,1%
Fondi e Tfr	238.259	-	230.000	-3,5%	260.000	+13,0%	290.000	+11,5%
Totale Debiti a lungo	594.182	-	320.000	-46,1%	320.000	0,0%	320.000	0,0%
<i>di cui finanziari</i>	355.923	-	90.000	-74,7%	60.000	-33,3%	30.000	-50,0%
Totale Debiti a breve	1.093.953	-	907.183	-17,1%	838.183	-7,6%	797.183	-4,9%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE PASSIVO	3.446.922	-	2.988.012	-13,3%	2.920.012	-2,3%	2.880.012	-1,4%

Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

	2023	2024	2025	2026
Modulo economico-finanziario	Non classificabile	F1 - Alto	F1 - Alto	F1 - Alto
Modulo andamentale	Non classificabile	Non classificabile	Non classificabile	A1 - Alto
Fascia di valutazione	Non classificabile	1 - Sicurezza	1 - Sicurezza	1 - Sicurezza
Ammissibilità	-	SI	SI	SI

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

2026
Basso
Medio-alto
Medio-alto
Alto

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2026
Basso
Alto

Dati patrimoniali al 31/12/2026

Attivo a lungo ▼ € 1.745.012 -1,1%

Il valore delle attività a lungo termine è diminuito di € 20.000 al termine dell'esercizio 2026 rispetto al 2025, attestandosi ad un totale di € 1.745.012 e facendo segnare un calo dell'1,1% nel corso dell'ultimo anno.

Attivo a breve ▼ € 1.135.000 -1,7%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 1.135.000, in calo dell'1,7% rispetto al 2025, in cui era pari ad € 1.155.000. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti nell'esercizio 2026 si sono mantenuti sostanzialmente in linea con quello precedente attestandosi ad una media di 41 giorni.

Capitale Operativo Investito Netto ▼ € 1.186.829 -0,8%

Nell'esercizio 2026 il Capitale Operativo Investito Netto è pari ad € 1.186.829 e si è mantenuto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente, quando ammontava ad € 1.195.829.

Capitale Circolante Netto ▲ € 337.817 +6,6%

Il Capitale Circolante Netto nel 2026 si attesta ad un totale di € 337.817 e fa segnare un incremento del 6,6% rispetto all'esercizio 2025, in cui ammontava ad € 316.817. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono diminuiti di 4 giorni nell'esercizio 2026, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 77 giorni.

Indebitamento finanziario netto ▼ -€ 576.000 -1,8%

Nell'esercizio 2026 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € -576.000, in calo dell'1,8% rispetto all'anno precedente.

Crediti commerciali ▲ € 460.000 +2,2%

Il valore complessivo dei crediti commerciali nell'esercizio 2026 si è mantenuto sostanzialmente in linea con quello precedente attestandosi ad € 460.000.

Disponibilità liquide ▼ € 601.000 -3,2%

Al 31/12/2026 l'azienda può contare su € 601.000 in disponibilità liquide, dato in calo del 3,2% rispetto all'anno precedente.

Patrimonio Netto ▲ € 1.762.829 +0,1%

Al termine dell'esercizio 2026 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 1.762.829 e fa registrare un incremento dello 0,1% rispetto al 2025 in cui era pari ad € 1.761.829.

Debito finanziario ▼ € 30.000 -50,0%

Al 31/12/2026 l'azienda riporta passività finanziarie per un totale di € 30.000, costituito interamente da debiti a lungo termine, mentre nel 2025 il debito finanziario ammontava ad € 60.000 (anch'esso composto da sole passività a lunga scadenza). In definitiva, il debito finanziario è diminuito del 50,0% rispetto al 2025 per via di un calo delle passività a lungo termine, mentre i debiti a breve scadenza sono rimasti pari a zero.

Debiti commerciali ▼ € 670.000 -4,3%

Il valore dei debiti v/fornitori è diminuito del 4,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 670.000.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2023	2024	2025	2026
ROE	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
ROI	0,5%	▼ 0,3%	0,3%	▼ 0,2%
ROS	0,4%	▼ 0,3%	▼ 0,2%	0,2%
ROT	4,1	▼ 3,6	▼ 3,4	3,4

Indici di Solidità	2023	2024	2025	2026
Copertura Immobilizzazioni	1,40	▼ 1,18	1,18	▲ 1,19
Indipendenza Finanziaria	0,51	▲ 0,59	▲ 0,60	▲ 0,61
Leverage	1,96	▼ 1,70	▼ 1,66	▼ 1,63
PFN/PN	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN

Indici di Liquidità	2023	2024	2025	2026
Margine di Tesoreria	657.410	▼ 299.817	298.817	▲ 319.817
Margine di Struttura	82.204	▼ (2.183)	▼ (3.183)	▲ 17.817
Quick Ratio	160,1%	▼ 133,0%	▲ 135,7%	▲ 140,1%
Current Ratio	1,6	▼ 1,4	1,4	1,4
Capitale Circolante Netto	676.386	▼ 317.817	316.817	▲ 337.817

Copertura Finanziaria	2023	2024	2025	2026
EBIT/OF	1,0	▲ 1,1	1,1	▼ 1,0
MOL/PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Flusso di Cassa/OF	n.d.	0,90	NO FC	5,62
PFN/MOL	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
PFN/Ricavi	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	2023		2024		2025		2026	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	1.455.030	42,2%	1.520.000	50,9%	1.500.000	51,4%	1.450.000	50,4%
Immobilizzi immateriali netti	15.501	0,5%	8.000	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	206.052	6,0%	235.012	7,9%	265.012	9,1%	295.012	10,2%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.676.583	48,6%	1.763.012	59,0%	1.765.012	60,5%	1.745.012	60,6%
Rimanenze	18.976	0,6%	18.000	0,6%	18.000	0,6%	18.000	0,6%
Crediti commerciali a breve	489.482	14,2%	400.000	13,4%	450.000	15,4%	460.000	16,0%
Crediti comm. a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	64.930	1,9%	36.000	1,2%	36.000	1,2%	36.000	1,3%
Ratei e risconti	56.929	1,7%	40.000	1,3%	30.000	1,0%	20.000	0,7%
Liquidità differite	611.341	17,7%	476.000	15,9%	516.000	17,7%	516.000	17,9%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	1.140.022	33,1%	731.000	24,5%	621.000	21,3%	601.000	20,9%
Liquidità immediate	1.140.022	33,1%	731.000	24,5%	621.000	21,3%	601.000	20,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.770.339	51,4%	1.225.000	41,0%	1.155.000	39,6%	1.135.000	39,4%
TOTALE ATTIVO	3.446.922	100,0%	2.988.012	100,0%	2.920.012	100,0%	2.880.012	100,0%
Patrimonio Netto	1.758.787	51,0%	1.760.829	58,9%	1.761.829	60,3%	1.762.829	61,2%
Fondi per Rischi e Oneri	28.500	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fondo TFR	209.759	6,1%	230.000	7,7%	260.000	8,9%	290.000	10,1%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	355.923	10,3%	90.000	3,0%	60.000	2,1%	30.000	1,0%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

TOTALE DEBITI A LUNGO	594.182	17,2%	320.000	10,7%	320.000	11,0%	320.000	11,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.352.969	68,3%	2.080.829	69,6%	2.081.829	71,3%	2.082.829	72,3%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	879.430	25,5%	750.000	25,1%	700.000	24,0%	670.000	23,3%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	214.523	6,2%	157.183	5,3%	138.183	4,7%	127.183	4,4%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.093.953	31,7%	907.183	30,4%	838.183	28,7%	797.183	27,7%
TOTALE PASSIVO	3.446.922	100,0%	2.988.012	100,0%	2.920.012	100,0%	2.880.012	100,0%

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2026 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 21.000.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2026 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 21.000.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2026 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente, l'indice è rimasto sostanzialmente invariato.

Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2026 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente, l'indice è rimasto sostanzialmente invariato.

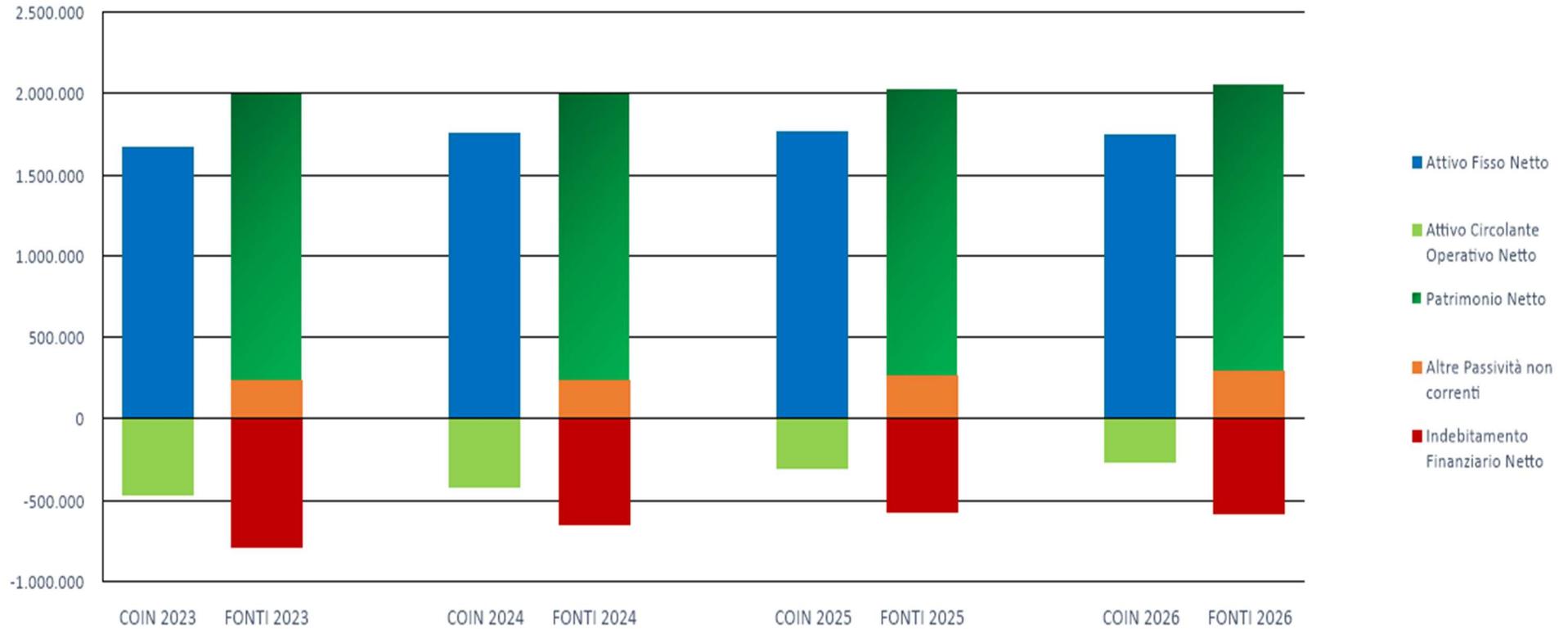
Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

		2024		2025		2026	
		Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo		Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo							

Stato Patrimoniale Gestionale

	2023		2024		2025		2026	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	15.501	1,6%	8.000	0,7%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	1.455.030	150,1%	1.520.000	136,3%	1.500.000	125,4%	1.450.000	122,2%
Immobilizzazioni finanziarie	201.012	20,7%	230.012	20,6%	260.012	21,7%	290.012	24,4%
ATTIVO FISSO NETTO	1.671.543	172,4%	1.758.012	157,7%	1.760.012	147,2%	1.740.012	146,6%
Rimanenze	18.976	2,0%	18.000	1,6%	18.000	1,5%	18.000	1,5%
Crediti commerciali	489.482	50,5%	400.000	35,9%	450.000	37,6%	460.000	38,8%
Altri crediti operativi	64.930	6,7%	36.000	3,2%	36.000	3,0%	36.000	3,0%
Ratei e risconti attivi	56.929	5,9%	40.000	3,6%	30.000	2,5%	20.000	1,7%
(Debiti operativi v/fornitori)	(879.430)	-90,7%	(750.000)	-67,3%	(700.000)	-58,5%	(670.000)	-56,5%
(Debiti operativi v/imprese del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(115.959)	-12,0%	(105.000)	-9,4%	(105.000)	-8,8%	(105.000)	-8,8%
(Ratei e risconti passivi)	(98.564)	-10,2%	(52.183)	-4,7%	(33.183)	-2,8%	(22.183)	-1,9%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(463.636)	-47,8%	(413.183)	-37,1%	(304.183)	-25,4%	(263.183)	-22,2%
CAPITALE INVESTITO	1.207.907	124,6%	1.344.829	120,6%	1.455.829	121,7%	1.476.829	124,4%
(Fondo Tfr)	(209.759)	-21,6%	(230.000)	-20,6%	(260.000)	-21,7%	(290.000)	-24,4%
(Altri fondi)	(28.500)	-2,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Passività non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)	969.648	100,0%	1.114.829	100,0%	1.195.829	100,0%	1.186.829	100,0%
Debiti v/banche a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo	355.923	36,7%	90.000	8,1%	60.000	5,0%	30.000	2,5%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari correnti)	(5.040)	-0,5%	(5.000)	-0,4%	(5.000)	-0,4%	(5.000)	-0,4%
(Attività finanziarie correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	(1.140.022)	-117,6%	(731.000)	-65,6%	(621.000)	-51,9%	(601.000)	-50,6%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(789.139)	-81,4%	(646.000)	-57,9%	(566.000)	-47,3%	(576.000)	-48,5%
Capitale sociale	536.856	55,4%	536.856	48,2%	536.856	44,9%	536.856	45,2%
Riserve	1.220.385	125,9%	1.222.973	109,7%	1.223.973	102,4%	1.224.973	103,2%
Utile/(perdita)	1.546	0,2%	1.000	0,1%	1.000	0,1%	1.000	0,1%
PATRIMONIO NETTO	1.758.787	181,4%	1.760.829	157,9%	1.761.829	147,3%	1.762.829	148,5%
FONTI DI FINANZIAMENTO	969.648	100,0%	1.114.829	100,0%	1.195.829	100,0%	1.186.829	100,0%

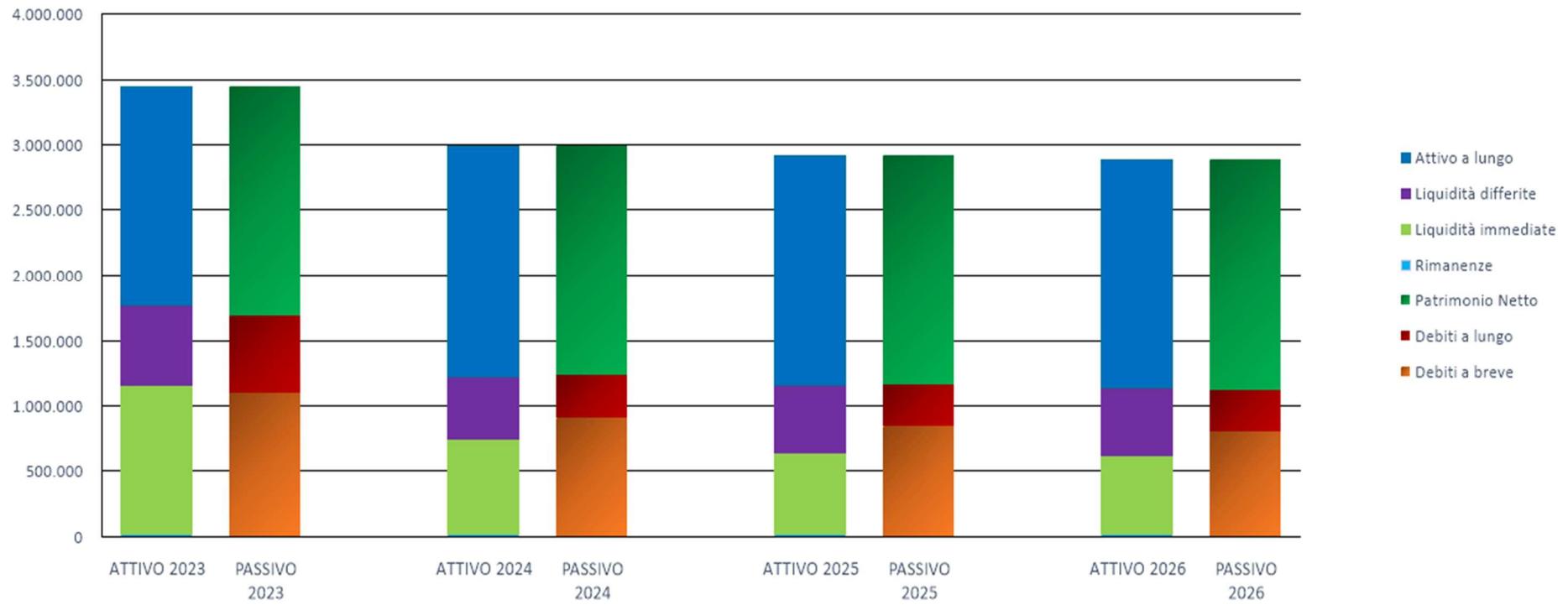
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2023		2024		2025		2026	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	1.455.030	42,2%	1.520.000	50,9%	1.500.000	51,4%	1.450.000	50,4%
Immobilizzi immateriali netti	15.501	0,5%	8.000	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	206.052	6,0%	235.012	7,9%	265.012	9,1%	295.012	10,2%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.676.583	48,6%	1.763.012	59,0%	1.765.012	60,5%	1.745.012	60,6%
Rimanenze	18.976	0,6%	18.000	0,6%	18.000	0,6%	18.000	0,6%
Liquidità differite	611.341	17,7%	476.000	15,9%	516.000	17,7%	516.000	17,9%
Liquidità immediate	1.140.022	33,1%	731.000	24,5%	621.000	21,3%	601.000	20,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.770.339	51,4%	1.225.000	41,0%	1.155.000	39,6%	1.135.000	39,4%
TOTALE ATTIVO	3.446.922	100,0%	2.988.012	100,0%	2.920.012	100,0%	2.880.012	100,0%
Patrimonio Netto	1.758.787	51,0%	1.760.829	58,9%	1.761.829	60,3%	1.762.829	61,2%
Fondi per Rischi e Oneri	28.500	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fondo TFR	209.759	6,1%	230.000	7,7%	260.000	8,9%	290.000	10,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO	594.182	17,2%	320.000	10,7%	320.000	11,0%	320.000	11,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.352.969	68,3%	2.080.829	69,6%	2.081.829	71,3%	2.082.829	72,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.093.953	31,7%	907.183	30,4%	838.183	28,7%	797.183	27,7%
TOTALE PASSIVO	3.446.922	100,0%	2.988.012	100,0%	2.920.012	100,0%	2.880.012	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2023		2024		2025		2026	
	€	% ricavi						
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	3.995.707	100,0%	4.000.000	100,0%	4.025.000	100,0%	4.070.000	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	79.834	2,0%	40.000	1,0%	50.000	1,2%	50.000	1,2%
Valore della produzione operativa	4.075.541	102,0%	4.040.000	101,0%	4.075.000	101,2%	4.120.000	101,2%
(-) Acquisti di merci	(1.024.041)	25,6%	(1.030.000)	25,8%	(1.040.000)	25,8%	(1.050.000)	25,8%
(-) Acquisti di servizi	(1.941.151)	48,6%	(1.950.000)	48,8%	(1.975.000)	49,1%	(2.000.000)	49,1%
(-) Godimento beni di terzi	(60.906)	1,5%	(61.000)	1,5%	(62.000)	1,5%	(63.000)	1,5%
(-) Oneri diversi di gestione	(41.368)	1,0%	(40.000)	1,0%	(15.000)	0,4%	(15.000)	0,4%
(+/-) Var. rimanenze materie	1.839	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(3.065.627)	76,7%	(3.081.000)	77,0%	(3.092.000)	76,8%	(3.128.000)	76,9%
VALORE AGGIUNTO	1.009.914	25,3%	959.000	24,0%	983.000	24,4%	992.000	24,4%
(-) Costi del personale	(877.748)	22,0%	(885.000)	22,1%	(910.000)	22,6%	(935.000)	23,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	132.166	3,3%	74.000	1,9%	73.000	1,8%	57.000	1,4%
(-) Ammortamenti	(114.287)	2,9%	(64.000)	1,6%	(64.000)	1,6%	(50.000)	1,2%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	17.879	0,4%	10.000	0,3%	9.000	0,2%	7.000	0,2%
(-) Oneri finanziari	(17.641)	0,4%	(9.000)	0,2%	(8.000)	0,2%	(7.000)	0,2%
(+) Proventi finanziari	7.138	0,2%	5.000	0,1%	5.000	0,1%	6.000	0,1%
Saldo gestione finanziaria	(10.503)	-0,3%	(4.000)	-0,1%	(3.000)	-0,1%	(1.000)	0,0%
RISULTATO CORRENTE	7.376	0,2%	6.000	0,2%	6.000	0,1%	6.000	0,1%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	7.376	0,2%	6.000	0,2%	6.000	0,1%	6.000	0,1%
(-) Imposte sul reddito	(5.830)	0,1%	(5.000)	0,1%	(5.000)	0,1%	(5.000)	0,1%
RISULTATO NETTO	1.546	0,0%	1.000	0,0%	1.000	0,0%	1.000	0,0%

Risultati economici 2026

Ricavi

▲ € 4.070.000 +1,1%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2026, il fatturato è cresciuto dell'1,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 4.070.000. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 4.120.000, in crescita dell'1,1% rispetto al 2025.

Ebit

▼ € 7.000 -22,2%

L'Ebit è diminuito del 22,2%, attestandosi ad € 7.000, pari allo 0,2% del fatturato.

Mol

▼ € 57.000 -21,9%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 21,9% rispetto al 2025, attestandosi ad € 57.000, pari all'1,4% del fatturato. Nell'esercizio 2026, la flessione del Mol è determinata unicamente dal complessivo peggioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno registrare mediamente un aumento di 0,1 punti percentuali rispetto all'anno precedente. La riduzione del Mol viene fatta registrare nonostante la crescita del fatturato, che risulta in aumento di 1,1 punti. Le altre componenti non influiscono giacché gli Altri Ricavi rimangono stabili e non si registrano variazioni di rimanenze dei prodotti finiti.

Utile

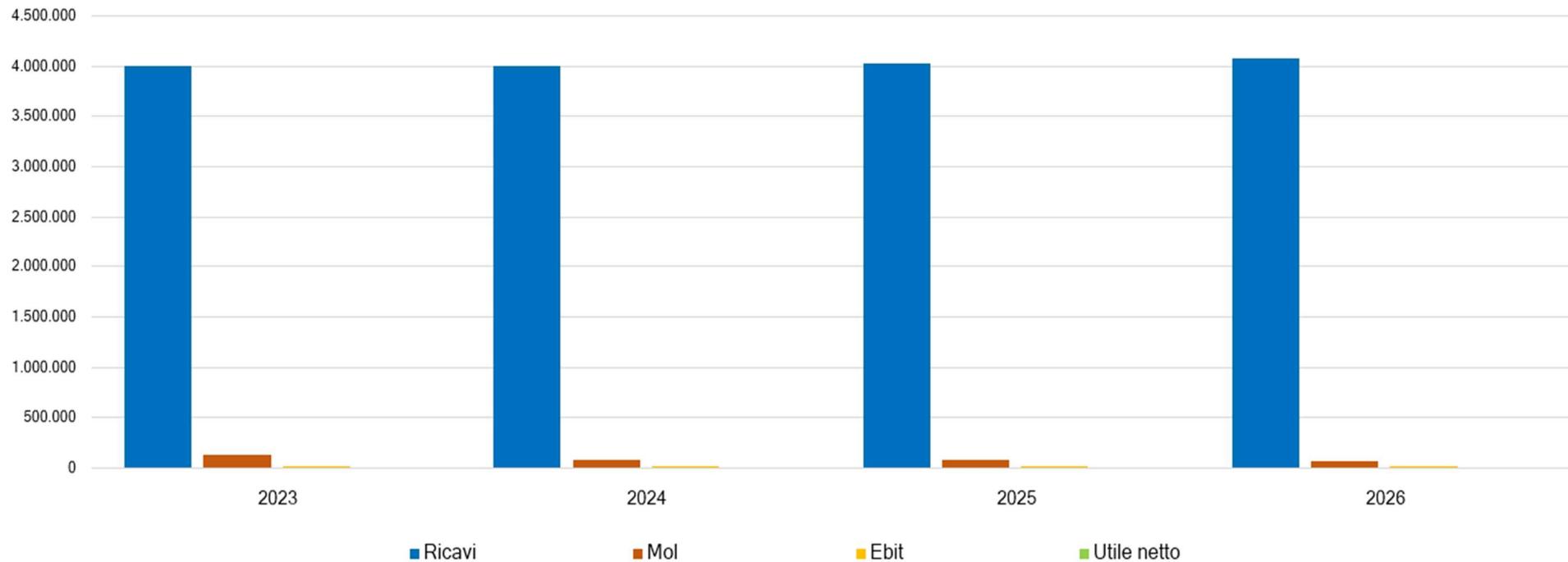
€ 1.000 0,0%

Nell'esercizio 2026 l'utile netto si è mantenuto sullo stesso livello dell'anno precedente, attestandosi su un valore di € 1.000.

Analisi risultati economici

	2023		2024		2025		2026	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	3.995.707	-	▲ 4.000.000	+0,1%	▲ 4.025.000	+0,6%	▲ 4.070.000	+1,1%
Valore della Produzione	4.075.541	-	▼ 4.040.000	-0,9%	▲ 4.075.000	+0,9%	▲ 4.120.000	+1,1%
Margine Operativo Lordo (Mol)	132.166	-	▼ 74.000	-44,0%	▼ 73.000	-1,4%	▼ 57.000	-21,9%
Risultato Operativo (Ebit)	17.879	-	▼ 10.000	-44,1%	▼ 9.000	-10,0%	▼ 7.000	-22,2%
Risultato ante-imposte (Ebt)	7.376	-	▼ 6.000	-18,7%	6.000	0,0%	6.000	0,0%
Utile netto	1.546	-	▼ 1.000	-35,3%	1.000	0,0%	1.000	0,0%

Margini Economici



Analisi Costi di gestione

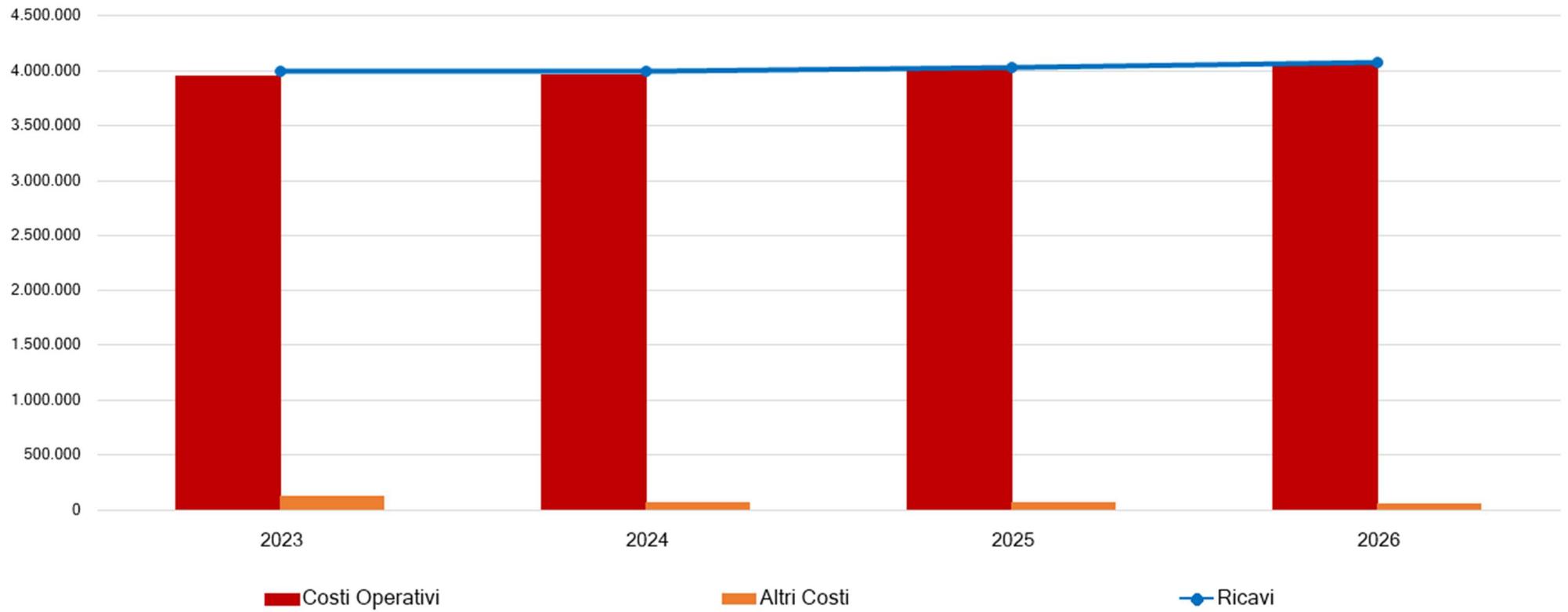
	2023			2024			2025			2026		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	1.024.041	25,6%	-	1.030.000	25,8%	+0,1%	1.040.000	25,8%	+0,1%	1.050.000	25,8%	0,0%
Acquisti di servizi	1.941.151	48,6%	-	1.950.000	48,8%	+0,2%	1.975.000	49,1%	+0,3%	2.000.000	49,1%	+0,1%
Godimento beni di terzi	60.906	1,5%	-	61.000	1,5%	+0,0%	62.000	1,5%	+0,0%	63.000	1,5%	+0,0%
Oneri diversi di gestione	41.368	1,0%	-	40.000	1,0%	0,0%	15.000	0,4%	-0,6%	15.000	0,4%	0,0%
Costi del personale	877.748	22,0%	-	885.000	22,1%	+0,2%	910.000	22,6%	+0,5%	935.000	23,0%	+0,4%
Totale Costi Operativi	3.945.214	98,7%	-	3.966.000	99,2%	+0,4%	4.002.000	99,4%	+0,3%	4.063.000	99,8%	+0,4%
Ammortamenti e accantonamenti	114.287	2,9%	-	64.000	1,6%	-1,3%	64.000	1,6%	0,0%	50.000	1,2%	-0,4%
Oneri finanziari	17.641	0,4%	-	9.000	0,2%	-0,2%	8.000	0,2%	0,0%	7.000	0,2%	0,0%
Altri costi non operativi	0	0,0%	-	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Totale Altri Costi	131.928	3,3%	-	73.000	1,8%	-1,5%	72.000	1,8%	0,0%	57.000	1,4%	-0,4%

Nell'anno 2026 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 4.063.000, pari al 99,8% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente (+0,4%). Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 57.000, con un'incidenza dell'1,4% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2025 (-0,4%).

Matrice del raccordo economico - finanziario

	2024	2025	2026
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Utile economico ma deficit finanziario	Utile economico ma deficit finanziario	Utile economico ma deficit finanziario

Costi di Gestione



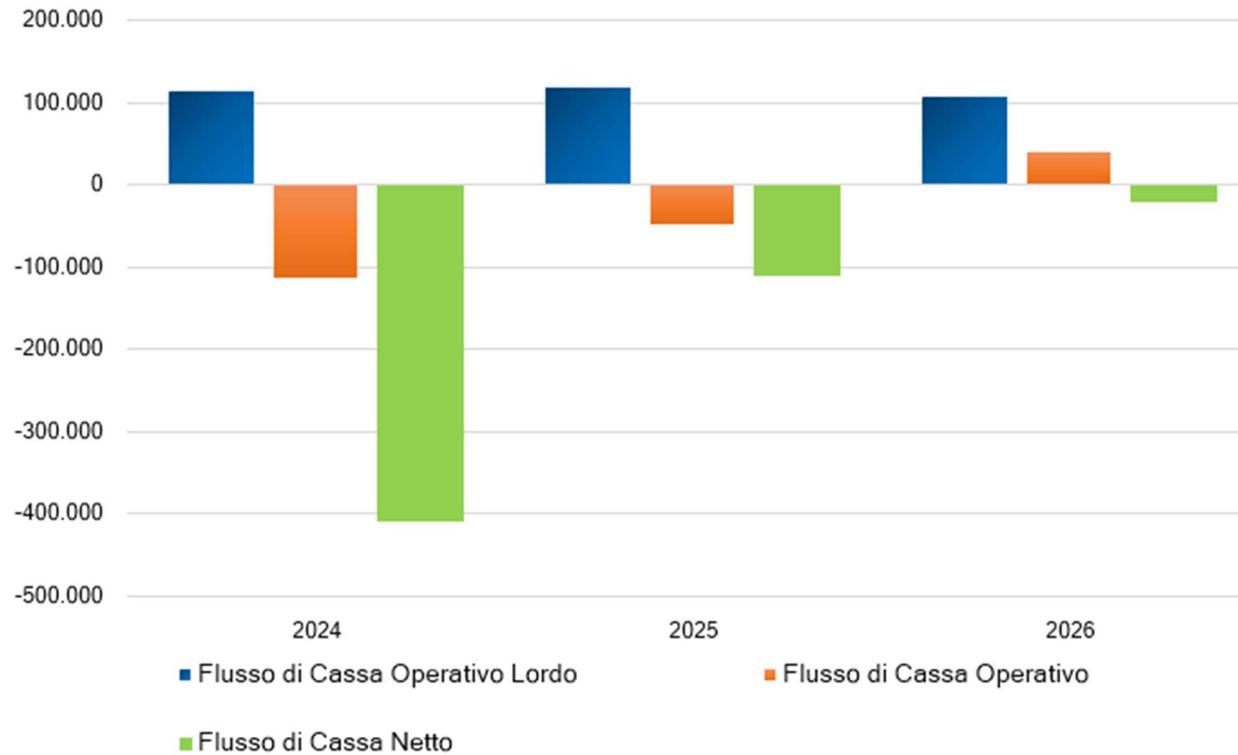
Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

	2024	2025	2026
	€	€	€
+/- Ebit	10.000	9.000	7.000
- Imposte figurative	(7.160)	(6.920)	(6.680)
+/- Nopat	2.840	2.080	320
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	109.000	114.000	105.000
Flusso di Cassa Operativo Lordo	111.840	▲ 116.080	▼ 105.320
+/- Clienti	89.482	(50.000)	(10.000)
+/- Rimanenze	976	0	0
+/- Fornitori	(129.430)	(50.000)	(30.000)
+/- Altre attività	45.859	10.000	10.000
+/- Altre passività	(57.340)	(19.000)	(11.000)
+/- Variazione fondi	(53.259)	(20.000)	(25.000)
Variazione CCN	(103.712)	▼ (129.000)	▲ (66.000)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	8.128	(12.920)	39.320
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(121.469)	(36.000)	0
Flusso di Cassa Operativo	(113.341)	▲ (48.920)	▲ 39.320
+/- Equity	1.042	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0	0
+ Proventi finanziari	5.000	5.000	6.000
+/- Variazione altre attività finanziarie	40	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	(29.000)	(30.000)	(30.000)
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	(136.259)	▲ (73.920)	▲ 15.320
+ Scudo fiscale del debito	2.160	1.920	1.680

- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(265.923)	(30.000)	(30.000)
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0
- Oneri finanziari	(9.000)	(8.000)	(7.000)
Flusso di cassa per azionisti	(409.022)	▲ (110.000)	▲ (20.000)
- Dividendo distribuito	0	0	0
Flusso di Cassa Netto	(409.022)	▲ (110.000)	▲ (20.000)
Disponibilità liquide finali	731.000	621.000	601.000

Conforme allo schema di rendiconto finanziario elaborato dalla Fondazione Nazionale di Ricerca dei Commercialisti Documento di Ricerca - 21 marzo 2019



Analisi Cash-flow

	2024	2025	2026
	€	€	€
Flusso di Cassa Operativo Lordo	111.840	▲ 116.080	▼ 105.320
<i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>	-	+3,8%	-9,3%
Variazione CCN	(103.712)	▼ (129.000)	▲ (66.000)
<i>Variazione CCN</i>	-	-24,4%	+48,8%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	8.128	▼ (12.920)	▲ 39.320
<i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i>	-	-259,0%	+404,3%
Flusso di Cassa Operativo	(113.341)	▲ (48.920)	▲ 39.320
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	-	+56,8%	+180,4%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	(136.259)	▲ (73.920)	▲ 15.320
<i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>	-	+45,8%	+120,7%
Flusso di cassa per azionisti	(409.022)	▲ (110.000)	▲ (20.000)
<i>Flusso di cassa per azionisti</i>	-	+73,1%	+81,8%
Flusso di Cassa Netto	(409.022)	▲ (110.000)	▲ (20.000)
<i>Flusso di Cassa Netto</i>	-	+73,1%	+81,8%

Analisi dei flussi finanziari

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash-flow o Free Cash-flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2026, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ma è diminuito del 9,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 105.320. Il flusso di capitale circolante risulta negativo in conseguenza dell'aumento dei crediti verso i clienti e della riduzione sia dei debiti verso i fornitori che delle altre passività e fondi, nonostante una diminuzione delle altre attività. Il valore delle rimanenze si attesta invece sullo stesso dato dell'anno precedente e pertanto non influisce sulla variazione del circolante.

Flusso di Cassa della Gestione Corrente

Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nell'esercizio 2026 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ed è cresciuto del 404,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 39.320. Le risorse generate dalla gestione corrente che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso, che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale.

Flusso di Cassa Operativo

Il flusso di cassa operativo rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi e misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile che può essere impiegata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o attraverso l'apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2026, il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto del 180,4% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 39.320.

Flusso di Cassa al servizio del Debito

Notevole importanza riveste infine il flusso di cassa al servizio del debito, destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Il flusso di cassa al servizio del debito è ottenuto a partire dal flusso di cassa operativo tenendo conto dei versamenti in conto capitale proprio, degli incrementi dei debiti finanziari e dei proventi e degli oneri non operativi. Nell'esercizio 2026 il flusso di cassa al servizio del debito, pari ad € 15.320 risulta insufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Rendiconto finanziario OIC 10

	2024	2025	2026
	€	€	€
A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	1.000	1.000	1.000
Imposte sul reddito	5.000	5.000	5.000
Interessi passivi/(interessi attivi)	4.000	3.000	1.000
(Dividendi)	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	10.000	▼ 9.000	▼ 7.000
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>			
Accantonamenti ai fondi	45.000	50.000	55.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	64.000	64.000	50.000
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	109.000	▲ 114.000	▼ 105.000
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	976	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	89.482	(50.000)	(10.000)
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	(129.430)	(50.000)	(30.000)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	16.929	10.000	10.000
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(46.381)	(19.000)	(11.000)
Altre variazioni del capitale circolante netto	17.971	0	0
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(50.453)	▼ (109.000)	▲ (41.000)
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(4.000)	(3.000)	(1.000)
(Imposte sul reddito pagate)	(5.000)	(5.000)	(5.000)
Dividendi incassati	0	0	0
(Utilizzo fondi)	(53.259)	(20.000)	(25.000)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(62.259)	(28.000)	(31.000)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.288	▼ (14.000)	▲ 40.000
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(128.970)	(44.000)	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	7.501	8.000	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	(28.960)	(30.000)	(30.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)	0	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Acquisiz. (cessione) di società contr. o rami azienda al netto di disp. liquide</i>			
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(150.429)	▲ (66.000)	▲ (30.000)
C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0	0
Accensione finanziamenti	0	0	0
Rimborso finanziamenti	(265.923)	(30.000)	(30.000)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento	1.042	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(264.881)	▲ (30.000)	(30.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(409.022)	(110.000)	(20.000)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.140.022	731.000	621.000
Disponibilità liquide al 31 dicembre	731.000	621.000	601.000

Analisi Cash-flow OIC 10

	2024	2025	2026
	€	€	€
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	10.000	▼ 9.000	▼ 7.000
<i>% change</i>	-	-10,0%	-22,2%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	109.000	▲ 114.000	▼ 105.000
<i>% change</i>	-	+4,6%	-7,9%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(50.453)	▼ (109.000)	▲ (41.000)
<i>% change</i>	-	-116,0%	+62,4%
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(62.259)	▲ (28.000)	▼ (31.000)
<i>% change</i>	-	+55,0%	-10,7%
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.288	▼ (14.000)	▲ 40.000
<i>% change</i>	-	-322,6%	+385,7%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(150.429)	▲ (66.000)	▲ (30.000)
<i>% change</i>	-	+56,1%	+54,5%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(264.881)	▲ (30.000)	(30.000)
<i>% change</i>	-	+88,7%	0,0%
Disponibilità liquide al 31 dicembre	731.000	▼ 621.000	▼ 601.000
<i>% change</i>	-	-15,0%	-3,2%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

	2023	2024	2025	2026
	€	€	€	€
Liquidità	1.140.022	▼ 731.000	▼ 621.000	▼ 601.000
Crediti finanziari verso terzi	5.040	5.000	5.000	5.000
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Crediti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	5.040	▼ 5.000	5.000	5.000
Debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Quota corrente debiti vs altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente netto	1.145.062	▼ 736.000	▼ 626.000	▼ 606.000
Debiti verso banche	(355.923)	(90.000)	(60.000)	(30.000)
Prestito obbligazionario	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	(355.923)	▼ (90.000)	▼ (60.000)	▼ (30.000)
Posizione finanziaria netta	789.139	▼ 646.000	▼ 566.000	▲ 576.000

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005

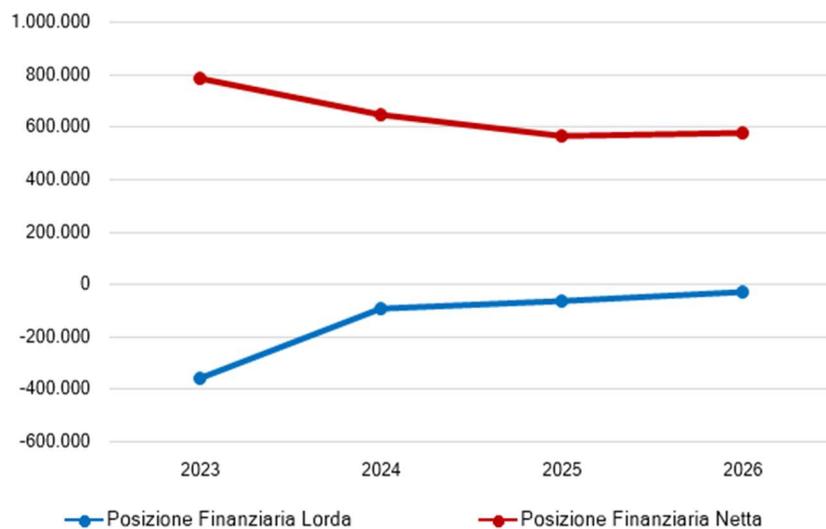
Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2026

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 601.000) e dei crediti finanziari correnti (€ 5.000) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 30.000). PFN 2026 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 601.000 + 5.000 - 30.000 = € 576.000

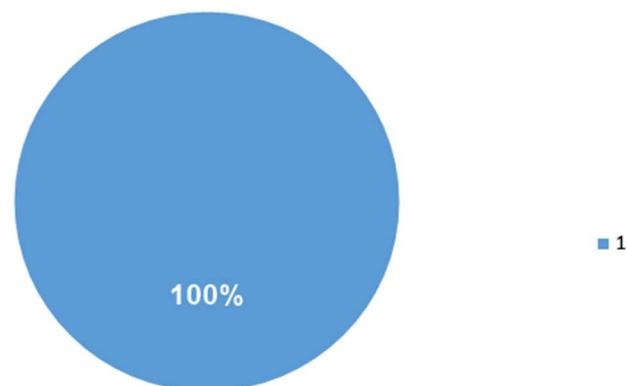
Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2023		2024		2025		2026	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Debiti v/banche a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo	(355.923)	-	▼ (90.000)	-74,7%	▼ (60.000)	-33,3%	▼ (30.000)	-50,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	(355.923)	-	▼ (90.000)	-74,7%	▼ (60.000)	-33,3%	▼ (30.000)	-50,0%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	(355.923)	-	▲ (90.000)	+74,7%	▲ (60.000)	+33,3%	▲ (30.000)	+50,0%
(Attività finanziarie correnti)	5.040	-	5.000	-0,8%	5.000	0,0%	5.000	0,0%
(Disponibilità liquide)	1.140.022	-	731.000	-35,9%	621.000	-15,0%	601.000	-3,2%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	789.139	-	▲ 646.000	-18,1%	▲ 566.000	-12,4%	▲ 576.000	+1,8%

Posizione Finanziaria Lorda e Netta



Struttura del debito al 31/12/2026



Debito finanziario 2026

€ 30.000 -50,0%

Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2026

€ 576.000 +1,8%

Nell'esercizio 2026, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è rimasta pressoché costante rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € 576.000. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 601.000) e delle attività finanziarie correnti (€ 5.000) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 30.000, $PFN\ 2026 = \text{Disponibilità liquide} + \text{Attività finanziarie correnti} - \text{Debito Finanziario} = 601.000 + 5.000 - 30.000 = €\ 576.000$.

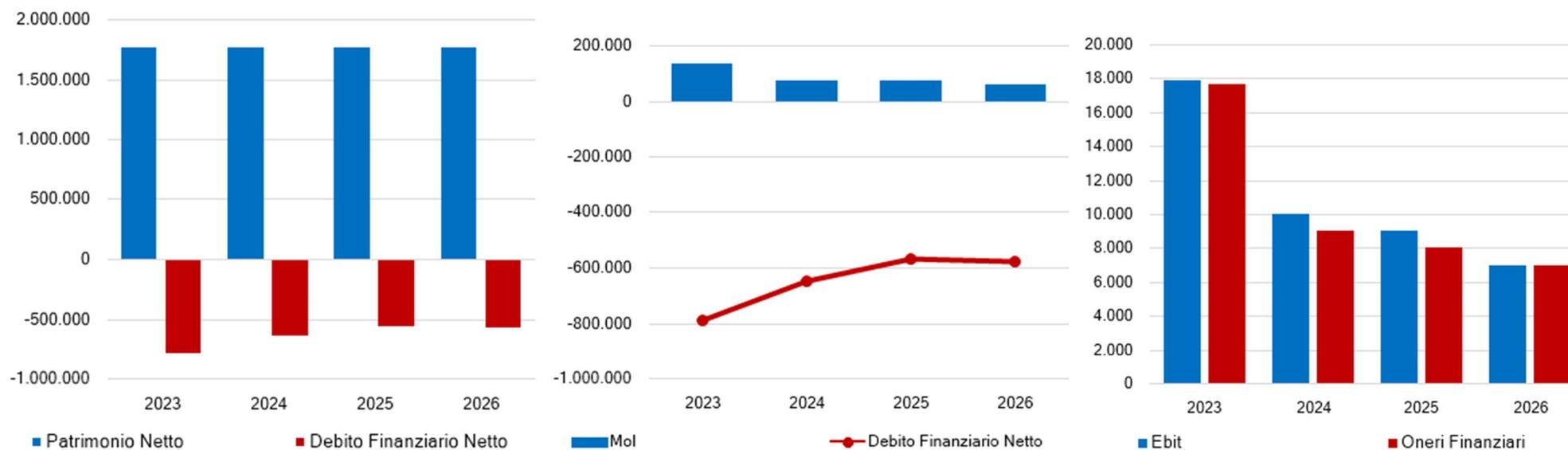
Nell'esercizio 2026 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 30.000, in calo del 50,0% rispetto all'anno precedente. La Posizione Finanziaria Lorda è determinata unicamente dal valore dei mutui passivi, che ammontano appunto ad € 30.000. Non risultano infatti iscritti a bilancio debiti verso banche a breve termine, debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero anche essere stati contabilizzati con il metodo patrimoniale. Il valore delle voci attive di cui va diminuita la Posizione Finanziaria Lorda per ottenere la PFN risulta invece composto da crediti finanziari per € 5.000, cassa e disponibilità liquide per € 601.000. La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. Il valore dell'Equity nell'esercizio 2026 è pari a € 1.762.829 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 30.000. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2025 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn positiva e pari ad € -566.000. Nel 2024 l'indice non era calcolabile in quanto la Posizione Finanziaria Netta era negativa. Le passività finanziarie contratte dall'azienda sono coperte da disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine.

Rating Debito Finanziario

AA

Il Debito Finanziario è sostenibile

Al 31/12/2026 il debito finanziario (pari ad € 30.000) risulta interamente coperto dalle disponibilità liquide e dalle attività finanziarie correnti, risultando in una Pfn positiva. In linea teorica, l'azienda avrebbe la possibilità di rientrare immediatamente dal debito impiegando le disponibilità liquide e le attività finanziarie prontamente liquidabili.



Indici di Redditività

ROE	2023	2024	2025	2026
Risultato Netto / Patrimonio Netto	0,1% ●	↔ 0,1% ●	↔ 0,1% ●	↔ 0,1% ●

Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e fornisce un indicatore di confronto con investimenti alternativi

Chiave di lettura

ROE < 2,0%

2,0% < ROE < 6,0%

ROE > 6,0%

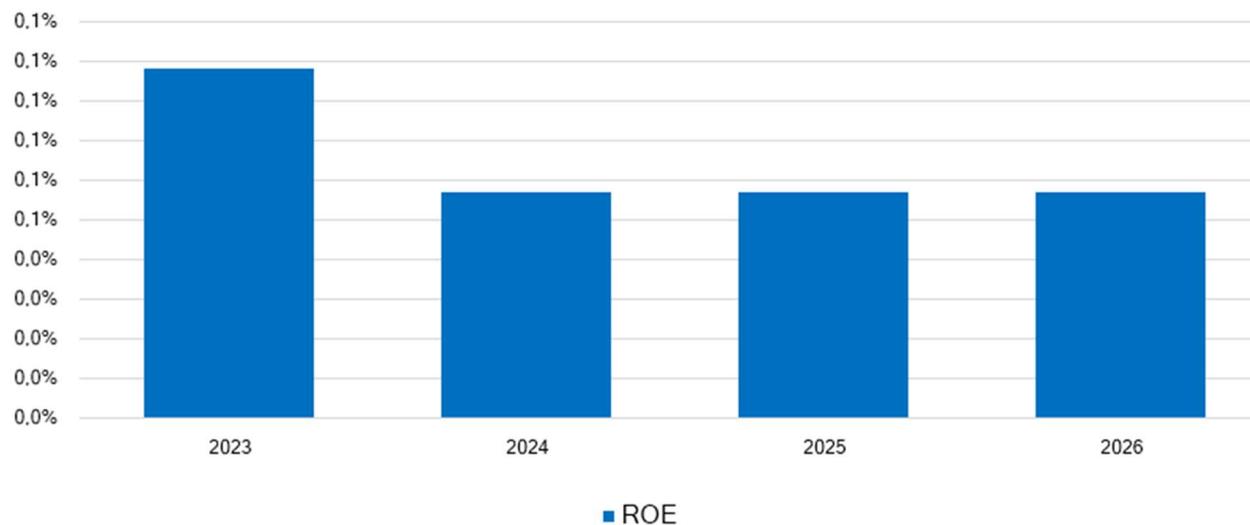
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2026 è pari a 0,1%, dato da un Utile di € 1.000 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 1.762.829. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi insoddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2025 in cui era pari a 0,1%. Ciò si deve al fatto che sia l'Equity che l'Utile fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.761.829 nel 2025 ad € 1.762.829 nell'anno in corso, con una variazione di 0,1 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 1.000 nel 2026 a fronte di € 1.000 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,0 punti. Nel 2024 il ROE risultava pari a 0,1%.



ROI

	2023	2024	2025	2026
	0,5% ●	↔ 0,3% ●	↔ 0,3% ●	↔ 0,2% ●

Esprime il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base alle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio

Chiave di lettura

ROI < 7,0%

7,0% < ROI < 15,0%

ROI > 15,0%

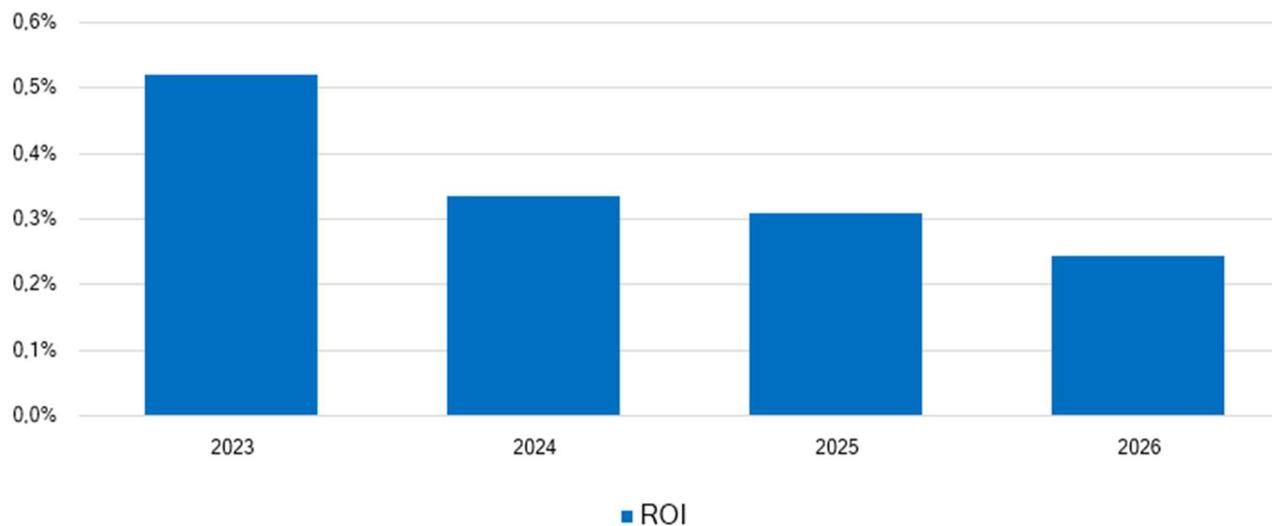
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Nel 2026 il ROI è pari a 0,2% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 2.880.012 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 7.000. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda non è soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2025 in cui era pari a 0,3%. La stabilità del ROI è riconducibile al fatto che il valore totale delle attività non fa registrare significative variazioni se confrontato con il dato dell'anno precedente e si verifica nonostante il Risultato Operativo mostri invece un sensibile calo. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 2.920.012 nel 2025 ad € 2.880.012 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 1,4 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 7.000 nel 2026 a fronte di € 9.000 dell'anno precedente evidenziando invece una diminuzione in percentuale di 22,2 punti. Nel 2024 il ROI risultava pari a 0,3%.



ROS

	2023	2024	2025	2026
Risultato Operativo / Vendite	0,4% ●	↔ 0,3% ●	↔ 0,2% ●	↔ 0,2% ●

Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)

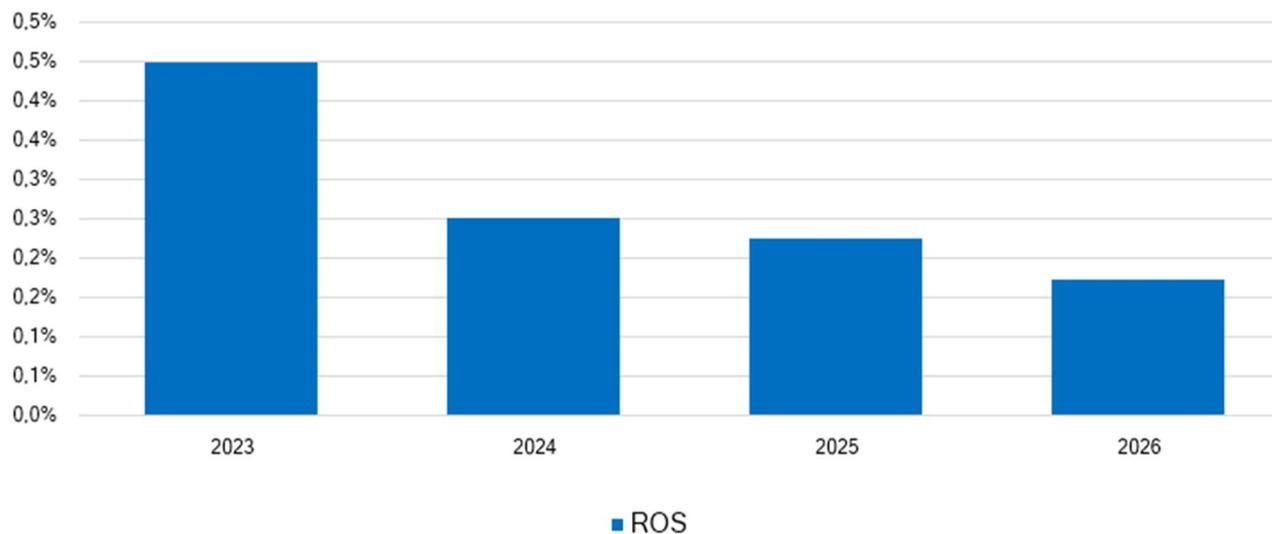
Chiave di lettura

- ROS < 5,0%
- 5,0% < ROS < 13,0%
- ROS > 13,0%

Significato

- Redditività dell'azienda critica
- Risultato nella media
- Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2026 il ROS è pari a 0,2%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 4.070.000 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 7.000. L'analisi evidenzia in definitiva che la gestione caratteristica non è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2025 in cui era pari a 0,2%. La stabilità del ROS è riconducibile al fatto che i Ricavi non fanno registrare significative variazioni se confrontati con il dato dell'anno precedente e si verifica nonostante il Risultato Operativo mostri invece un sensibile calo. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 4.025.000 nel 2025 ad € 4.070.000 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 1,1 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 7.000 nel 2026 a fronte di € 9.000 dell'anno precedente evidenziando invece una diminuzione in percentuale di 22,2 punti. Nel 2024 il ROS risultava pari a 0,3%.



ROT

	2023	2024	2025	2026
Vendite / Capitale Operativo Investito Netto	4,1 ●	↓ 3,6 ●	↓ 3,4 ●	↔ 3,4 ●

Indicatore che esprime il ricavo netto medio generato da ogni unità di capitale operativo investito nell'attività dell'azienda e quindi è molto importante per valutare la capacità produttiva

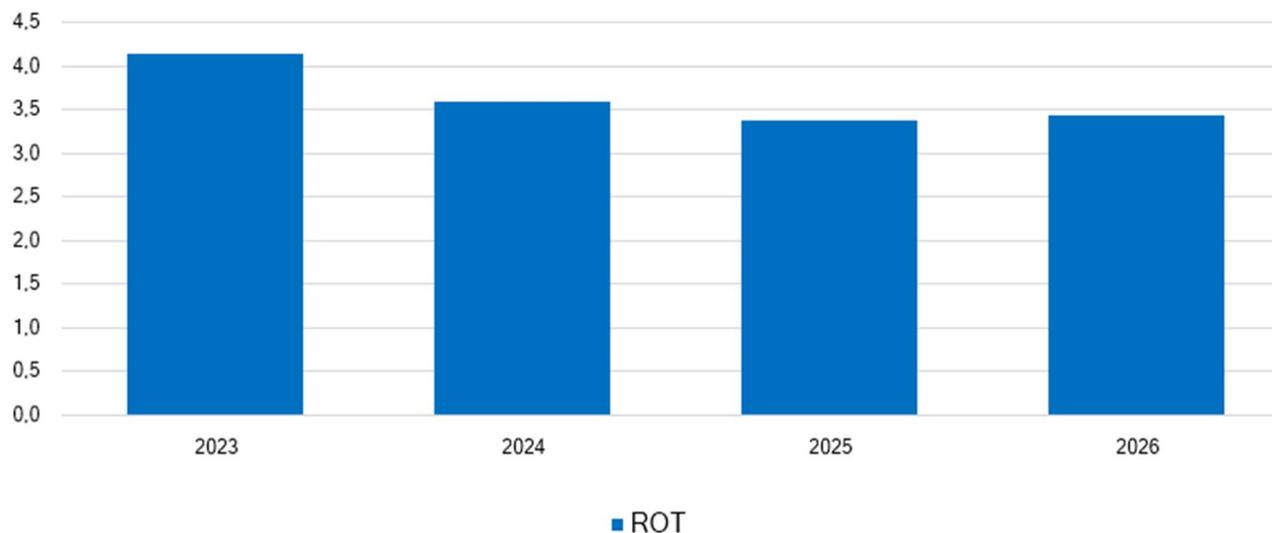
Chiave di lettura

ROT < 0,50
 0,50 < ROT < 2,00
 ROT > 2,00

Significato

Efficienza produttiva non soddisfacente
 Risultato nella media
 Efficienza produttiva soddisfacente

Il ROT dell'anno 2026 è pari a 3,4, dato da un fatturato di € 4.070.000 e da un valore del Capitale Investito Netto che ammonta ad € 1.186.829. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2025 in cui era pari a 3,4. Ciò si deve al fatto che sia il Capitale Investito Netto che il fatturato fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, il Capitale Investito Netto passa da un valore di € 1.195.829 nel 2025 ad € 1.186.829 nell'anno in corso, con una variazione di 0,8 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 4.070.000 nel 2026 a fronte di € 4.025.000 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 1,1 punti. Nel 2024 il ROT risultava pari a 3,6.



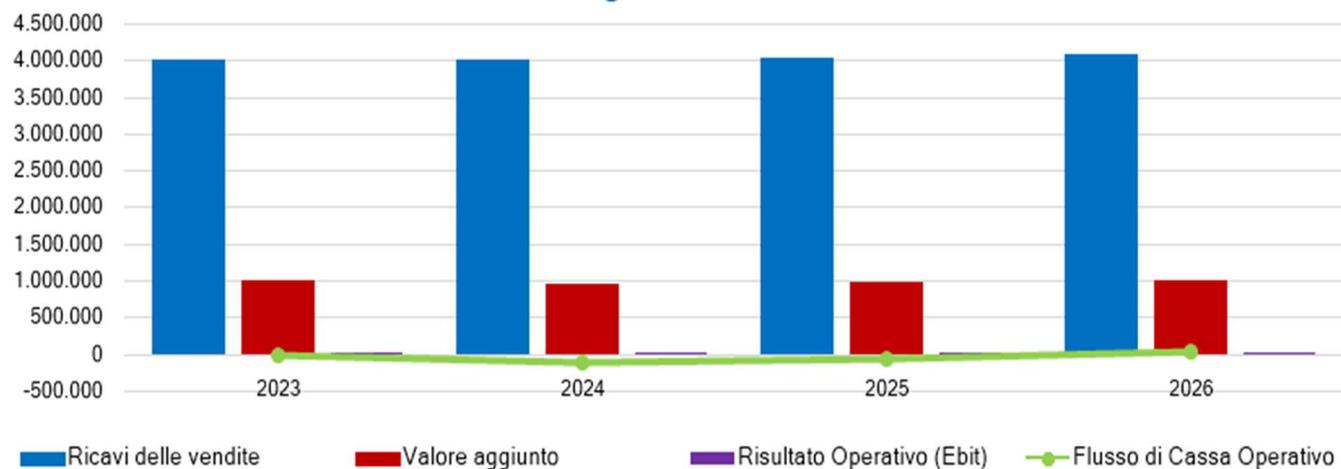
Margini Economici

	2023	2024	2025	2026
Ricavi delle vendite	3.995.707	▲ 4.000.000	▲ 4.025.000	▲ 4.070.000
Valore aggiunto	1.009.914	▼ 959.000	▲ 983.000	▲ 992.000
Margine Operativo Lordo (Mol)	132.166	▼ 74.000	▼ 73.000	▼ 57.000
Risultato Operativo (Ebit)	17.879	▼ 10.000	▼ 9.000	▼ 7.000
Risultato ante-imposte (Ebt)	7.376	▼ 6.000	6.000	6.000
Utile netto	1.546	▼ 1.000	1.000	1.000
Flusso di Cassa Operativo	-	(113.341)	▲ (48.920)	▲ 39.320

Altri indici di Redditività

	2023	2024	2025	2026
NOPAT	n.d.	2.840	▼ 2.080	▼ 320
ROIC	n.d.	0,3%	▼ 0,2%	▼ 0,0%

Margini Economici



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

	2023	2024	2025	2026
Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato	1,40 ●	↓ 1,18 ●	↔ 1,18 ●	↔ 1,19 ●

L'indice esprime la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni

Chiave di lettura

Indice < 1,00

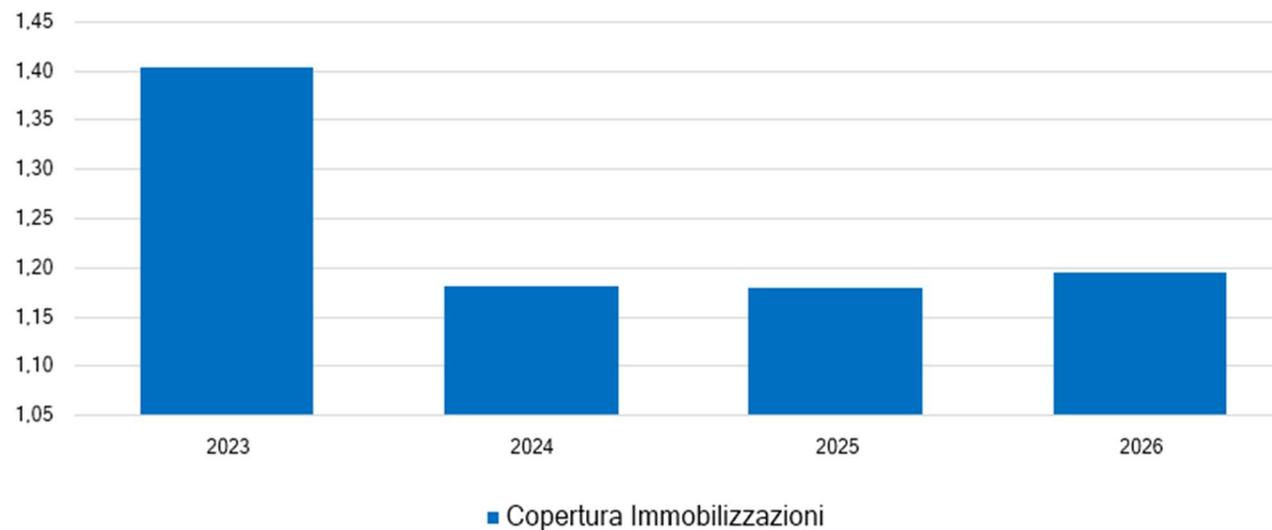
Indice > 1,00

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Nell'esercizio 2026 si riscontra una situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli. L'indice si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente, attestandosi ad un valore pari a 1,19.



Indipendenza Finanziaria

	2023	2024	2025	2026
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,51 ●	↔ 0,59 ●	↔ 0,60 ●	↔ 0,61 ●

Indicatore che evidenzia in quale entità l'attivo patrimoniale dell'azienda è stato finanziato con mezzi propri

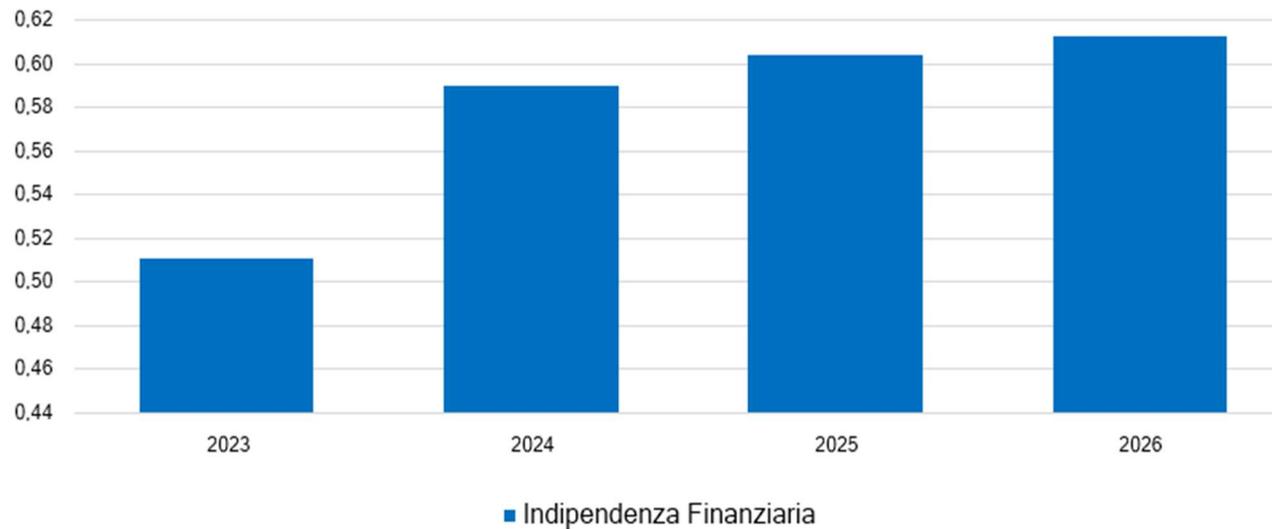
Chiave di lettura

- Indice < 0,20
- 0,20 < Indice < 0,50
- Indice > 0,50

Significato

- Situazione critica
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente

Nel 2026 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,61 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 2.880.012 e da un Patrimonio Netto di € 1.762.829. L'azienda risulta finanziata prevalentemente tramite mezzi propri e mostra quindi un adeguato livello di indipendenza finanziaria. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2025 in cui era pari a 0,60. Ciò si deve al fatto che sia il Totale Attivo che il Patrimonio Netto fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 2.920.012 nel 2025 ad € 2.880.012 nell'anno in corso, con una variazione di 1,4 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 1.762.829 nel 2026 a fronte di € 1.761.829 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,1 punti. Nel 2024 l'indice risultava pari a 0,59.



Leverage

	2023	2024	2025	2026
Totale Attivo / Patrimonio Netto	1,96 ●	↓ 1,70 ●	↔ 1,66 ●	↔ 1,63 ●

L'indice esprime la proporzione tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi aziendali

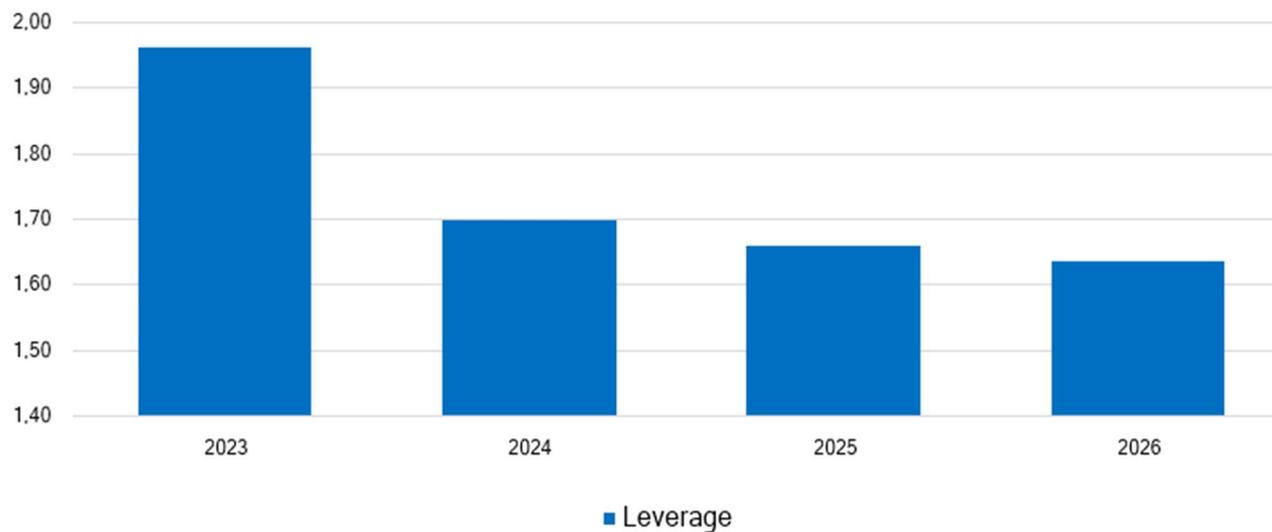
Chiave di lettura

- Leverage > 5,00
- 2,00 < Leverage < 5,00
- Leverage < 2,00

Significato

- Situazione rischiosa
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente

Nel 2026 il Leverage ratio è pari a 1,63 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 1.762.829 e da un totale delle attività che ammonta ad € 2.880.012. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2025 in cui era pari a 1,66. Ciò si deve al fatto che sia il Patrimonio Netto che il totale delle attività fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.761.829 nel 2025 ad € 1.762.829 nell'anno in corso, con una variazione di 0,1 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 2.880.012 nel 2026 a fronte di € 2.920.012 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 1,4 punti. Nel 2024 l'indice risultava pari a 1,70.



PFN/PN

2023

2024

2025

2026

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

NO PFN ●**NO PFN** ●**NO PFN** ●**NO PFN** ●

Indicatore di equilibrio tra mezzi di terzi e mezzi propri. Molto utilizzato come monitoraggio del rischio finanziario dell'impresa

Chiave di lettura

PFN/PN < 3,00

3,00 < PFN/PN < 5,00

PFN/PN > 5,00

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

Il valore dell'Equity nell'esercizio 2026 è pari a € 1.762.829 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 30.000. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2025 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn positiva e pari ad € -566.000. Nel 2024 l'indice non era calcolabile in quanto la Posizione Finanziaria Netta era negativa.

Altri indici di solidità

	2023	2024	2025	2026
Banche su Circolante	0,20	▼ 0,07	▼ 0,05	▼ 0,03
Banche a breve su Circolante	0,00	0,00	0,00	0,00
Rapporto di Indebitamento	49,0%	▼ 41,1%	▼ 39,7%	▼ 38,8%
Rotazione circolante	2,26	▲ 3,27	▲ 3,48	▲ 3,59
Rotazione magazzino	210,57	▲ 222,22	▲ 223,61	▲ 226,11
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Tasso di intensità Attivo Circolante	44,3%	▼ 30,6%	▼ 28,7%	▼ 27,9%

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

	2023	2024	2025	2026
	657.410 ●	↓ 299.817 ●	↔ 298.817 ●	↑ 319.817 ●

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve e rappresenta un indicatore della liquidità netta

Chiave di lettura

Margine di tesoreria > 0

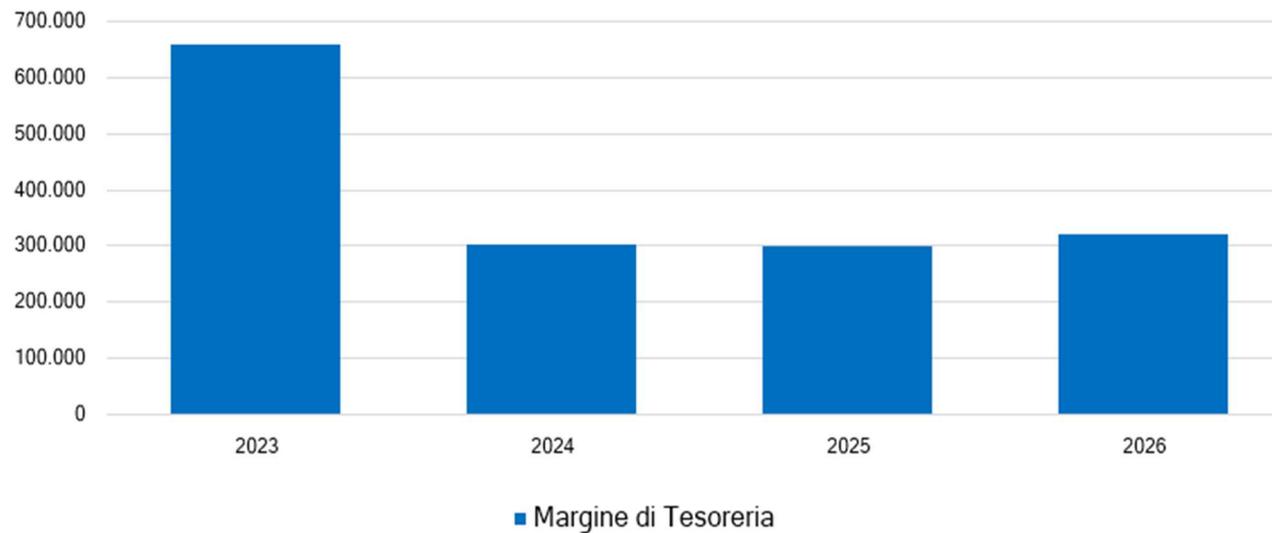
Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2026 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 21.000.



Margine di Struttura

	2023	2024	2025	2026
Margine di Struttura	82.204 ●	↓ -2.183 ●	↓ -3.183 ●	↑ 17.817 ●

Il Margine di Struttura permette di verificare le modalità di finanziamento delle immobilizzazioni e valutare il grado di capitalizzazione rispetto alla dimensione aziendale

Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0

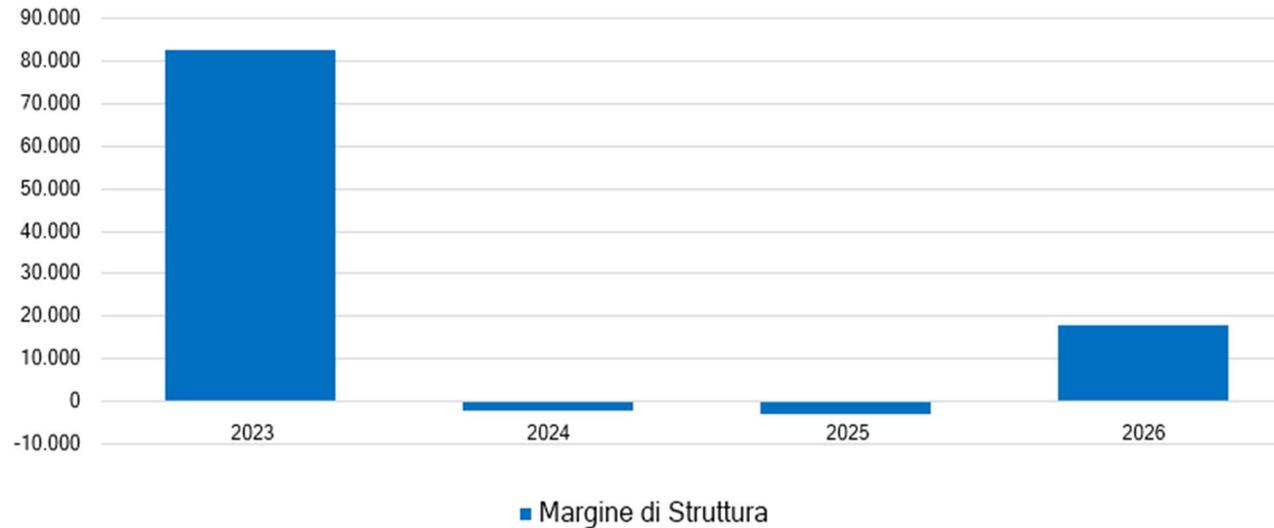
Margine di Struttura < 0

Significato

Le attività immobilizzate sono finanziate con fonti di capitale proprio.

Le attività immobilizzate sono finanziate in parte da fonti di capitale proprio e in parte da capitale di terzi

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2026 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 21.000.



Quick Ratio

	2023	2024	2025	2026
(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve	160,1% ●	↓ 133,0% ●	↔ 135,7% ●	↔ 140,1% ●

Evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo

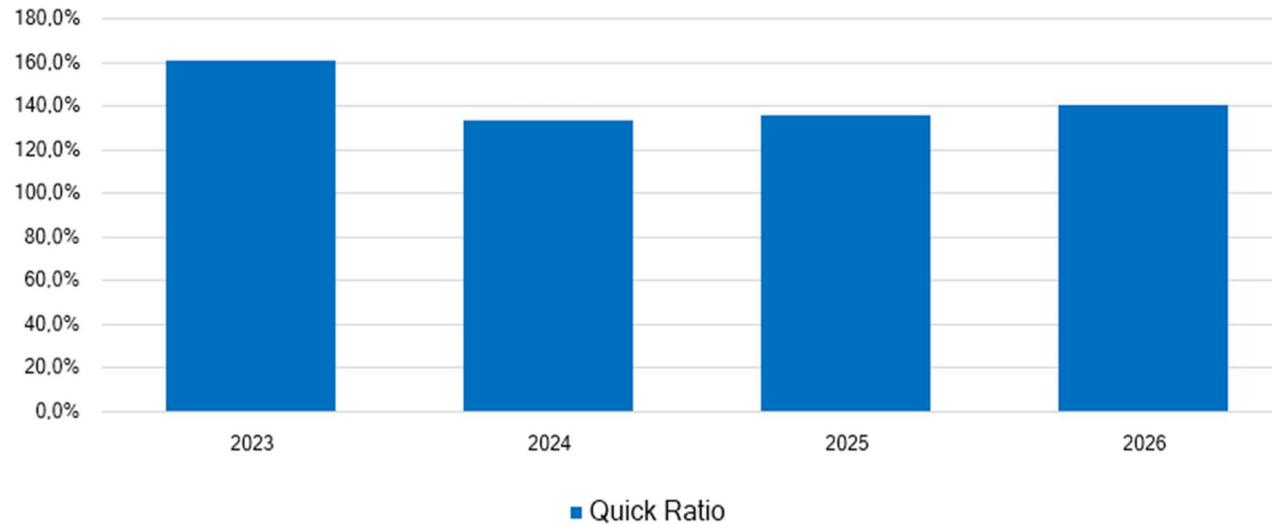
Chiave di lettura

- Quick ratio > 100,0%
- 50,0% < Quick ratio < 100,0%
- Quick ratio < 50,0%

Significato

- Situazione di ottimo equilibrio finanziario
- Situazione nella norma
- Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2026 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente, l'indice è rimasto sostanzialmente invariato.



Indice di liquidità (Current Ratio)

	2023	2024	2025	2026
Attività a breve / Passività a breve	1,6 ●	↓ 1,4 ●	↔ 1,4 ●	↔ 1,4 ●

Verifica se l'ammontare delle attività che ritorneranno in forma liquida entro un anno è superiore ai debiti che diventeranno esigibili nello stesso periodo di tempo

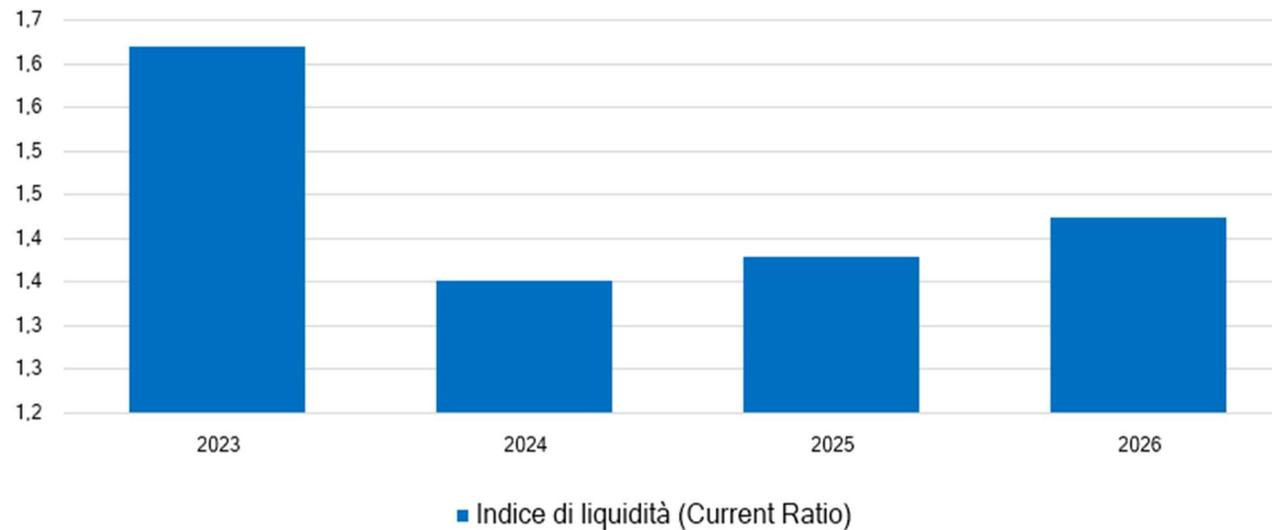
Chiave di lettura

- Current ratio > 1,5
- 1,0 < Current ratio < 1,5
- Current ratio < 1,0

Significato

- Situazione di ottimo equilibrio finanziario
- Situazione nella norma
- Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2026 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente, l'indice è rimasto sostanzialmente invariato.



Capitale Circolante Netto

	2023	2024	2025	2026
Attività a breve - Passività a breve	676.386 ●	↓ 317.817 ●	↔ 316.817 ●	↑ 337.817 ●

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi espressione della liquidità aziendale

Chiave di lettura

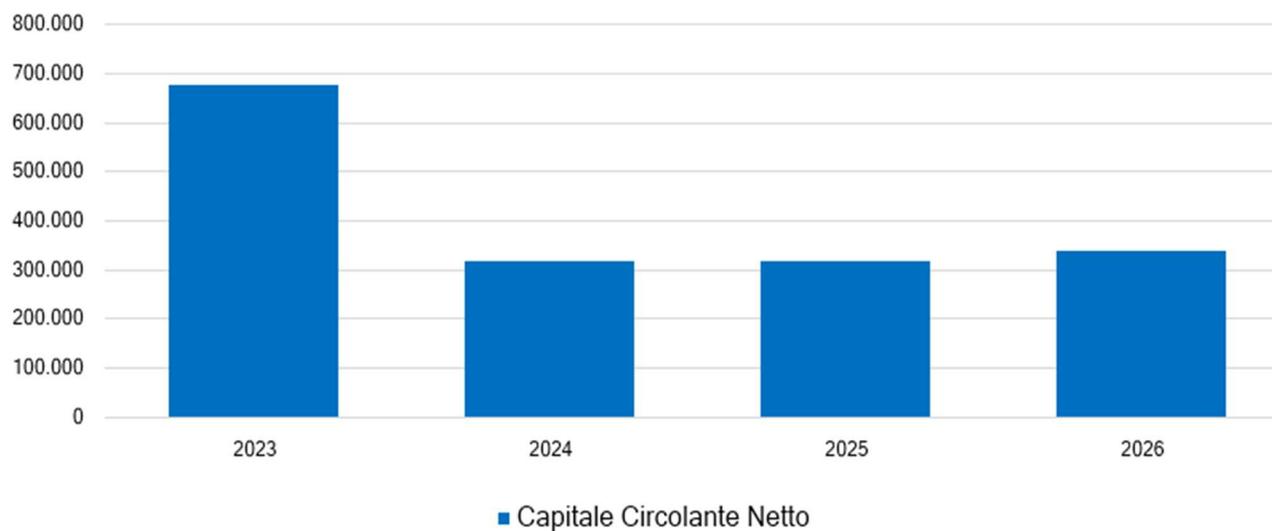
CCN > 0

CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



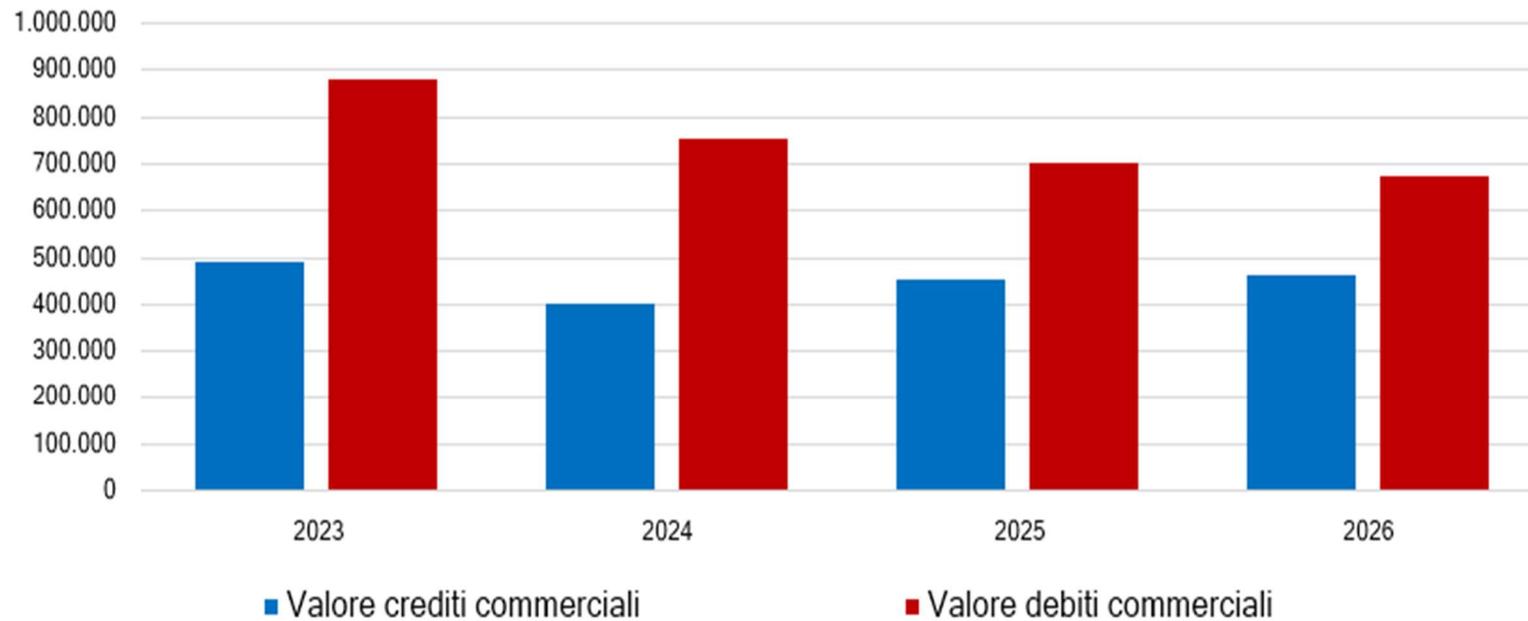
Altri Indici di liquidità

	2023	2024	2025	2026
Giorni di credito ai clienti	44	▼ 36	▲ 40	▲ 41
Giorni di credito dai fornitori	105	▼ 89	▼ 82	▼ 77
Giorni di scorta	2	2	2	2
Durata scorte	7	6	6	6

Indici di Produttività

	2023	2024	2025	2026
Costo del lavoro su Fatturato	22,0%	▲ 22,1%	▲ 22,6%	▲ 23,0%
Valore Aggiunto su Fatturato	25,3%	▼ 24,0%	▲ 24,4%	24,4%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	24,8%	▼ 23,7%	▲ 24,1%	24,1%

Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2023	2024	2025	2026
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	1,0 ●	↔ 1,1 ●	↔ 1,1 ●	↔ 1,0 ●

L'indice indica il grado di copertura che il risultato operativo riesce a fornire al costo degli oneri finanziari

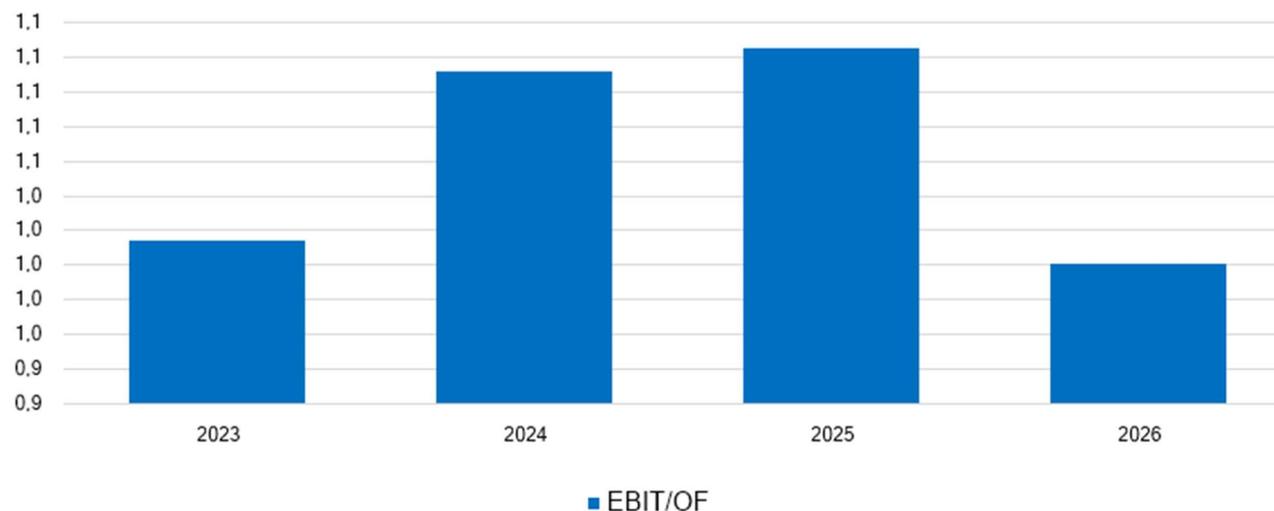
Chiave di lettura

- EBIT/OF < 1,0
- 1,0 < EBIT/OF < 3,0
- EBIT/OF > 3,0

Significato

- Tensione finanziaria
- Situazione nella norma ma da monitorare
- Situazione buona

Il rapporto EBIT/OF dell'esercizio 2026 è pari a 1,0 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 7.000 e da oneri finanziari per € 7.000. L'indice denota una situazione di tensione finanziaria che necessita di interventi. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2025 in cui era pari a 1,1. Il rapporto EBIT/OF non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia gli oneri finanziari che il Risultato Operativo mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in calo. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 8.000 nel 2025 ad € 7.000 nell'anno in corso, con una diminuzione di 12,5 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 7.000 nel 2026 a fronte di € 9.000 dell'anno precedente evidenziando a sua volta un calo percentuale di 22,2 punti. Nel 2024 il rapporto EBIT/OF risultava pari a 1,1.



MOL/PFN

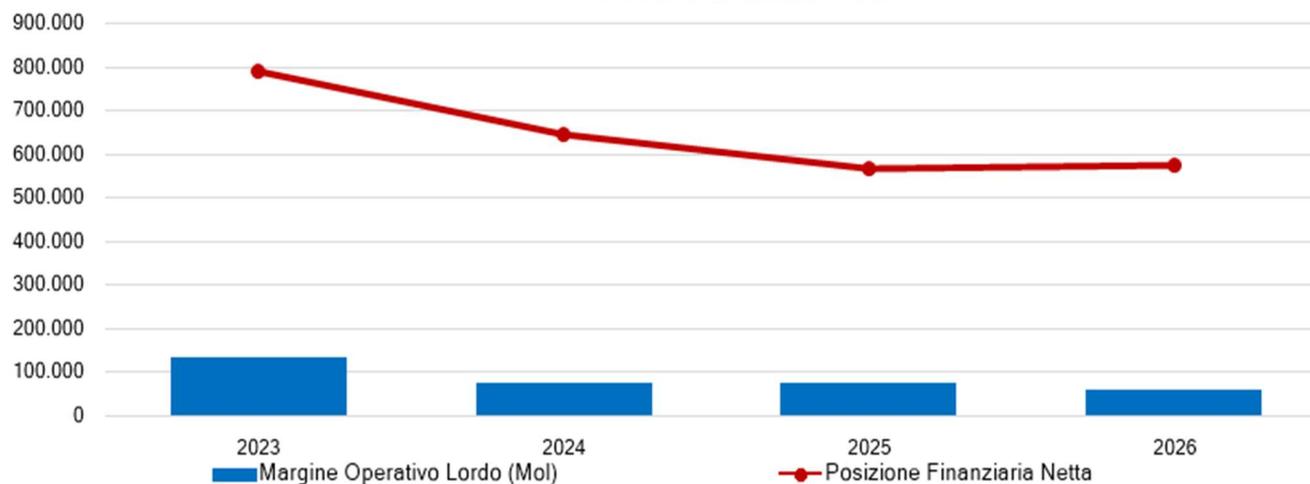
	2023	2024	2025	2026
Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●

L'indice indica la quota dei debiti finanziari rimborsabile con le risorse prodotte dalla gestione caratteristica misurata dal Margine operativo lordo

Chiave di lettura	Significato
MOL/PFN < 20,0%	Situazione rischiosa
20,0% < MOL/PFN < 33,3%	Situazione nella norma ma migliorabile
MOL/PFN > 33,3%	Situazione ottima

Il Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2026 è pari a € 57.000 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 30.000. L'indice Mol/Pfn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2025 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -566.000. Nel 2024 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.

MOL e Debito Fin.



Flusso di Cassa/OF

	2023	2024	2025	2026
Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari	n.d.	0,9 ●	NO FC ●	5,6 ●

L'indice indica la capacità dell'impresa di generare risorse finanziarie necessarie per rimborsare la spesa per gli oneri finanziari

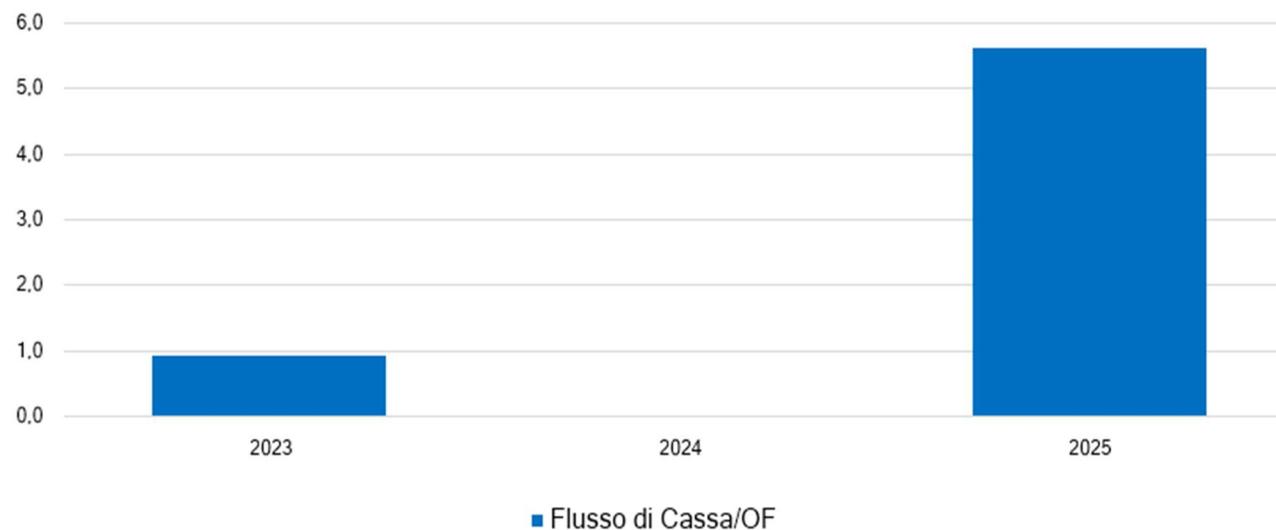
Chiave di lettura

- Indice < 2,0
- 2,0 < Indice < 3,0
- Indice > 3,0

Significato

- Situazione rischiosa
- Situazione nella norma ma migliorabile
- Situazione ottima

Il rapporto Flusso di Cassa/Of nell'esercizio 2026 è pari a 5,6, dato da oneri finanziari pari ad € 7.000 e da un flusso di cassa pari ad € 39.320. Nell'anno 2025 l'indice non era invece calcolabile per via del fatto che il Flusso di Cassa della Gestione Corrente era negativo. Nel 2024 Il rapporto Fcgc/Of risultava pari a 0,9.



PFN/MOL

2023

2024

2025

2026

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

NO PFN ●

NO PFN ●

NO PFN ●

NO PFN ●

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda

Chiave di lettura

PFN/MOL > 5,0

3,0 < PFN/MOL < 5,0

PFN/MOL < 3,0

Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima

Il Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2026 è pari a € 57.000 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 30.000. L'indice Mol/Pfn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2025 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -566.000. Nel 2024 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.

PFN/Ricavi

2023

2024

2025

2026

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

NO PFN ●**NO PFN** ●**NO PFN** ●**NO PFN** ●

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda in base al rapporto tra il debito finanziario e la capacità di generare ricavi

Chiave di lettura

PFN/Ricavi > 50,0%

30,0% < PFN/Ricavi < 50,0%

PFN/Ricavi < 30,0%

Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima

Il fatturato nell'esercizio 2026 è pari a € 4.070.000 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 30.000. L'indice Pfn/Ricavi non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2025 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda presentava una Posizione Finanziaria Netta negativa. Nel 2024 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.

Altri indici Copertura Finanziaria

	2023	2024	2025	2026
Oneri finanziari su Fatturato	0,4%	▼ 0,2%	0,2%	0,2%
Oneri finanziari su Mol	13,3%	▼ 12,2%	▼ 11,0%	▲ 12,3%
Mol/Of	7,5	▲ 8,2	▲ 9,1	▼ 8,1
Mol su Fatturato	0,03	▼ 0,02	0,02	▼ 0,01

Ricavi e Oneri Finanziari

